

甲醇供需面仍偏弱，关注原油走势影响

重点提示

MA	指标	描述	研判
供应	国产	国内甲醇开工率68.64%，+0.77%；本周有效产能增加49万吨，预计下周净产能增加89万吨，12月产量损失68万吨	利空
	进口	Statiol临时停车，其他装置稳定运行，美国梅赛尼斯有检修计划；12月进口增加，预计78.82万吨，出口5.9万吨	利空
	物流	无	中性
需求	传统	甲醛、MTBE开工率上升，二甲醚、醋酸下降；北方二甲醚降负荷，醋酸华鲁恒升、塞拉尼斯停车	中性
	烯烃	烯烃开工上升，宁煤恢复，联泓提负，阳煤降负，鲁西、久泰等预计明年3月投产	利多
	投机	买持仓1456，+1156；卖持仓612手，-3965；主力前二十持买-1.57万手，前二十持卖-2.79万手	利多
库存	沿海	本周沿海库存77.43万吨，-0.14，略有下降，目前库存水平正常	中性
	内地	本周内地库存29.31万吨，-1.31，小幅下降，目前库存水平高位	利空
成本	国产	天然气价格上涨，煤制甲醇成本略降	利空
	进口	甲醇进口成本下降，沿海价格下降，进口利润下降，正常水平	利空
利润	生产	甲醇生产利润下降，偏低水平	利多
	烯烃	西北烯烃利润上升正常，华东烯烃利润下降正常；乙烯、甲醇均下降，外采乙烯经济性不显降	中性
价差	基差	华东基差-30，国内最低基差-50，本周基差下降；华东及河南部分货源存交割利润	利空
	价差	沿海-内地价差上升，区域套利空间打开；东南亚-中国价差稳定，转口利润空间较不大	利空
氛围	商品	延续下行趋势	利空

核心观点

个人解读：

供给方面，国内甲醇开工率继续上升，鲁西80万吨、建滔20万吨新投产试车运行；受11月封航推迟卸货影响，预计12月进口大幅增加，目前外围大部分装置运行正常；后期仍有大连炼化50万吨、宝泰隆60万吨新产能预期；沿海及内地供给仍较为充足。需求方面，下游需求开工率上升，宁煤MTP恢复运行，但兴兴、大唐、中原等仍停车，山东两套装置开工不足，预计春节前难有亮点；甲醛等传统下游需求受季节性影响，预计春节前开工逐渐下降；MTBE等调油需求虽不受春节影响，但囤货意愿欠佳，仅刚需采购；中国到东南亚价差收窄，后期转口量将下降；需求虽有刚需支撑，但放量不足，难以对价格形成有效拉动。库存方面，受港口库容限制，目前沿海显性库存变动不大，但到港待卸船货等隐性库存数量上升；内地库存略降，但总体仍是近年高位，后期甲醇生产企业仍有再次降价排库可能。比价方面，甲醇燃料对LNG已出现替代经济性，甲醇对液氨比价偏低，甲醇对乙二醇比价偏高。盘面情况，尽管甲醇供需面仍偏弱，但短期原油新低后企稳反弹，甲醇随之反弹，目前于2300-2450区间震荡，关注原油走势对化工品影响。

推荐策略：

单边方面，05合约关注2300-2450区间震荡，短线2450以上可试空，中线若价格跌至2200-2300区间可再次尝试多单布局。跨期方面，甲醇五九价差-34，仍建议反套持有，-10以上进场，回0止损，-50以下止盈。跨品种方面，ZC-MA05合约价差420，做空价差，500以上进场，350止盈，550止损；PP-MA05合约价差1440，做空价差，1600以上进场，1300止盈，1700止损；EG06-MA05合约价差358，做多价差，300以下进场，500止盈，250止损。

甲醇周报 (VIP版)

1、价格数据

	价格类型	单位	12月28日	12月27日	12月21日	11月30日	日涨跌	周涨跌	月涨跌	月涨跌幅
国内现货	华东主流	元/吨	2290	2300	2370	2370	-10	-80	-80	-3.38%
	华东低端	元/吨	2270	2300	2360	2370	-30	-90	-100	-4.22%
	华南	元/吨	2480	2460	2500	2370	20	-20	110	4.64%
	鲁南	元/吨	2110	2120	2340	2400	-10	-230	-290	-12.08%
	河南	元/吨	2050	2050	2200	2250	0	-150	-200	-8.89%
	河北	元/吨	2150	2150	2250	2350	0	-100	-200	-8.51%
	陕西	元/吨	1955	1955	2090	2180	0	-135	-225	-10.32%
	内蒙	元/吨	1875	1875	1950	2150	0	-75	-275	-12.79%
国际现货	FOB美国	美元/吨	341.92	341.92	347.78	337.74	0.00	-5.85	4.18	1.24%
	CFR中国	美元/吨	262.53	262.53	267.51	267.50	0.00	-4.98	-4.97	-1.86%
	CFR东南亚	美元/吨	297.49	297.49	302.50	357.50	0.00	-5.01	-60.01	-16.79%
	FOB鹿特丹	欧元/吨	294.93	296.03	296.03	304.00	-1.09	-1.09	-9.07	-2.98%
	进口完税价	元/吨	2255	2263	2303	2321	-8.42	-48.15	-65.48	-2.82%
上游相关	甲醇成本	元/吨	1685	1685	1685	1737	0	0	-52	-2.97%
	LNG	元/吨	5138	5104	5007	4399	34	131	739	16.80%
	LPG	元/吨	4369	4369	4369	4061	0	0	308	7.57%
	液氨	元/吨	3320	3320	3300	3250	0	20	70	2.15%
	尿素	元/吨	2010	2010	2030	2030	0	-20	-20	-0.99%
下游相关	MTO成本	元/吨	7610	7790	7880	7910	-180	-270	-300	-3.79%
	乙烯进口	美元/吨	931	931	941	951	0	-10	-20	-2.10%
	丙烯进口	美元/吨	936	933	951	881	3	-15	55	6.24%
	乙烯进口	元/吨	7486	7515	7588	7728	-29	-102	-242	-3.13%
	丙烯进口	元/吨	7526	7531	7668	7159	-5	-142	367	5.13%
	丙烯国产	元/吨	7850	7750	7900	7250	100	-50	600	8.28%
	甲醛	元/吨	1195	1200	1265	1500	-5	-70	-305	-20.33%
	二甲醚	元/吨	3150	3050	3300	3700	100	-150	-550	-14.86%
	醋酸	元/吨	3500	3550	3625	4150	-50	-125	-650	-15.66%
	MTBE	元/吨	5320	5320	5390	5060	0	-70	260	5.14%
	PP	元/吨	9100	9100	9170	8950	0	-70	150	1.68%
	PE	元/吨	9050	9000	9000	9100	50	50	-50	-0.55%
	乙二醇	元/吨	5170	5200	5590	5760	-30	-420	-590	-10.24%
	环氧乙烷	元/吨	9300	9300	9300	9300	0	0	0	0.00%
乙醇	元/吨	5900	5900	6000	6100	0	-100	-200	-3.28%	
丁二烯	元/吨	10500	10400	10000	9300	100	500	1200	12.90%	
期货	WTI连续	美元/桶	45.12	45.41	45.42	50.72	-0.29	-0.30	-5.60	-11.04%
	BRENT连续	美元/桶	52.23	53	53.5	58.68	-0.77	-1.27	-6.45	-10.99%
	MA01	元/吨	2300	2307	2390	2337	-7	-90	-37	-1.58%
	ZC01	元/吨	575.2	583.2	591.2	593.6	-8	-16	-18.4	-3.10%
	PP01	元/吨	9160	9110	9005	8784	50	155	376	4.28%
	EG06	元/吨	5134	5135	5418	#N/A	-1	-284	#N/A	#N/A

甲醇周报 (VIP版)

2、价差价比

	价格类型	单位	12月28日	12月27日	12月21日	11月30日	日涨跌	周涨跌	月涨跌	月涨跌幅
利润	生产利润	元/吨	270	270	405	443	0	-135	-173	-39.12%
	西北烯烃利润	元/吨	583	578	443	312	4	139	271	86.90%
	华东烯烃利润	元/吨	493	484	518	420	9	-25	73	17.37%
	甲醛利润	元/吨	421	423	349	818	-1	72	-396	-48.47%
	二甲醚利润	元/吨	-50	-117	-50	117	67	0	-167	-142.86%
	醋酸利润	元/吨	2730	2793	2871	3834	-63	-141	-1104	-28.79%
	MTBE利润	元/吨	1696	1686	966	128	10	730	1568	1226.96%
	进口利润	元/吨	91	93	127	134	-2	-35	-42	-31.71%
基差	华东(+0)	元/吨	-30	-7	-30	33	-23	0	-63	-190.91%
	华南(+0)	元/吨	180	153	110	33	27	70	147	445.45%
	鲁南(+200)	元/吨	10	13	150	263	-3	-140	-253	-96.20%
	河南(+200)	元/吨	-50	-57	10	113	7	-60	-163	-144.25%
	河北(+260)	元/吨	110	103	120	273	7	-10	-163	-59.71%
	内蒙(+600)	元/吨	175	168	160	413	7	15	-238	-57.63%
区域价差	华东-鲁南	元/吨	160	180	20	-30	-20	140	190	633.33%
	华东-河南	元/吨	220	250	160	120	-30	60	100	83.33%
	华东-河北	元/吨	120	150	110	20	-30	10	100	500.00%
	华东-陕西	元/吨	315	345	270	190	-30	45	125	65.79%
	华东-内蒙	元/吨	395	425	410	220	-30	-15	175	79.55%
	东南亚-中国	美元/吨	34.96	34.96	34.99	90.00	0.00	-0.02	-55.04	-61.16%
期现价差	MA01-05	元/吨	-88	-75	-60	-72	-13	-28	-16	-22.22%
	ZC-MA现货	元/吨	-600	-560	-580	-765	-40	-20	165	21.57%
	ZC-MA01	元/吨	-576	-609	-566	-631	33	-10	55	8.72%
	PP-MA现货	元/吨	2290	2200	2090	1840	90	200	450	24.46%
	PP-MA01	元/吨	2260	2189	1835	1773	71	425	487	27.47%
比价关系	西北甲醇利润率		16.01%	16.01%	24.02%	25.52%	0.00%	-8.01%	-9.51%	
	西北烯烃利润率		29.80%	29.58%	21.21%	14.30%	0.21%	8.58%	15.50%	
	华东烯烃利润率		20.47%	19.98%	20.81%	16.54%	0.49%	-0.35%	3.92%	
	上游利润占比-西北		31.66%	31.81%	47.73%	58.71%	-0.16%	-16.07%	-27.06%	
	上游利润占比-华东		35.36%	35.77%	43.85%	51.33%	-0.41%	-8.49%	-15.97%	
	甲醇/动力煤		3.9895	4.0210	4.0306	3.7799	-3.14%	-4.11%	20.96%	
	甲醇/液氨		0.6898	0.6928	0.7182	0.7292	-0.30%	-2.84%	-3.95%	
	甲醇/尿素		1.1393	1.1443	1.1675	1.1675	-0.50%	-2.82%	-2.82%	
	甲醇/PE		0.2462	0.2473	0.2535	0.2604	-0.11%	-0.72%	-1.42%	
	甲醇/PP		0.2489	0.2500	0.2495	0.2633	-0.11%	-0.06%	-1.44%	
	甲醇/乙二醇		0.4412	0.4423	0.4247	0.4100	-0.11%	1.65%	3.12%	
	甲醇/乙醇		0.3881	0.3898	0.3950	0.3885	-0.17%	-0.69%	-0.04%	
	甲醇/丁二烯		0.2181	0.2212	0.2370	0.2548	-0.31%	-1.89%	-3.67%	
	甲醇/LNG		0.4188	0.4193	0.4584	0.5369	-0.04%	-3.95%	-11.81%	
	甲醇/LPG		0.4926	0.4898	0.5253	0.5816	0.27%	-3.27%	-8.90%	
	MTO/乙烯		1.0166	1.0366	1.0385	1.0236	-2.01%	-2.20%	-0.70%	
MTO/丙烯		0.9694	1.0052	0.9975	1.0910	-3.57%	-2.80%	-12.16%		

甲醇周报 (VIP版)

3、库存数据

	区域	12月27日	12月20日	11月29日	2017/12/28	周涨跌	月涨跌	年涨跌	月涨跌幅	年涨跌幅
港口	江苏	45.45	43.65	40.40	29.28	1.80	5.05	16.17	12.50%	55.23%
	太仓	27.50	24.20	20.10	15.00	3.30	7.40	12.50	36.82%	83.33%
	张家港	7.50	8.10	8.50	4.00	-0.60	-1.00	3.50	-11.76%	87.50%
	江阴	2.01	2.00	2.40	2.00	0.01	-0.39	0.01	-16.25%	0.50%
	常州	1.80	2.20	2.85	1.20	-0.40	-1.05	0.60	-36.84%	50.00%
	南通	0.65	0.55	0.65	0.50	0.10	0.00	0.15	0.00%	30.00%
	浙江	22.88	22.62	23.28	18.37	0.26	-0.40	4.51	-1.72%	24.55%
	广东	7.10	8.40	8.00	2.80	-1.30	-0.90	4.30	-11.25%	153.57%
	福建	2.00	2.90	3.50	0.78	-0.90	-1.50	1.22	-42.86%	156.41%
	流通库存	19.31	20.20	19.50	9.10	-0.89	-0.19	10.21	-0.97%	112.20%
	港口库存	77.43	77.57	75.18	51.23	-0.14	2.25	26.20	2.99%	51.14%
内地	华北	0.00	0.00	0.00	1.25	0.00	0.00	-1.25	#DIV/0!	-100.00%
	山东	3.67	3.45	3.72	1.75	0.22	-0.05	1.92	-1.43%	109.43%
	华中	0.00	0.00	0.00	0.50	0.00	0.00	-0.50	#DIV/0!	-100.00%
	西北	18.40	19.15	16.80	7.12	-0.75	1.60	11.28	9.52%	158.43%
	东北	0.49	0.66	1.25	0.10	-0.17	-0.76	0.39	-60.80%	390.00%
	西南	6.75	7.35	7.55	0.20	-0.60	-0.80	6.55	-10.60%	3275.00%
	内地库存	29.31	30.61	29.32	10.92	-1.31	-0.01	18.39	-0.04%	168.36%
总计	全国	106.74	108.18	104.50	62.15	-1.45	2.24	44.59	2.14%	71.74%

4、开工数据

	类别	12月27日	12月20日	11月29日	2017/12/28	周涨跌	月涨跌	年涨跌
上游	全国甲醇	68.64%	68.11%	69.96%	66.30%	0.53%	-1.32%	2.34%
	西北甲醇	81.78%	82.19%	83.38%	76.01%	-0.41%	-1.60%	5.77%
下游	下游综合	57.36%	56.81%	53.60%	53.36%	0.55%	3.76%	4.00%
	MTO/MTP	74.95%	72.85%	67.36%	74.42%	2.10%	7.59%	0.53%
	甲醛	32.89%	32.33%	27.41%	28.19%	0.56%	5.48%	4.70%
	二甲醚	19.54%	20.24%	17.91%	17.58%	-0.70%	1.63%	1.96%
	MTBE	51.91%	49.77%	46.79%	51.84%	2.14%	5.12%	0.07%
	醋酸	79.93%	88.20%	84.51%	74.00%	-8.27%	-4.58%	5.93%
	甲缩醛	10.90%	8.49%	7.04%	5.70%	2.41%	3.86%	5.20%
DMF	73.65%	73.65%	58.30%	52.14%	0.00%	15.35%	21.51%	

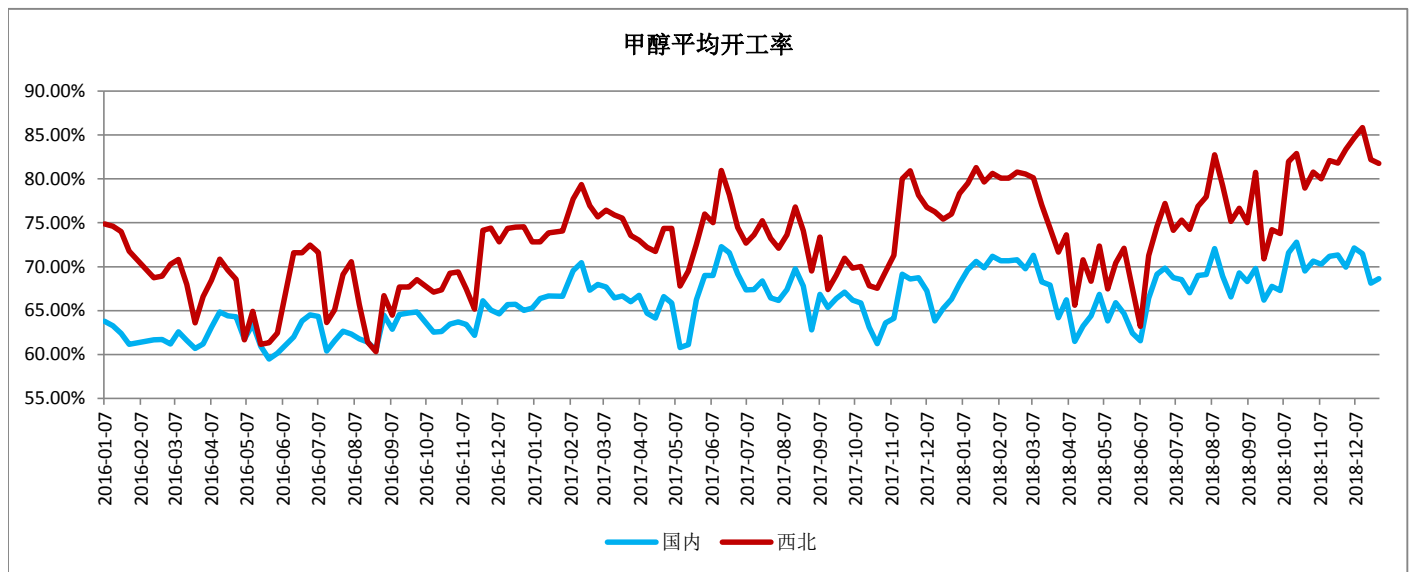
5、交易数据

	价格类型	单位	12月28日	12月27日	12月21日	11月30日	日涨跌	周涨跌	月涨跌
仓单	注册仓单	张	0	0	0	0	0	0	0
	预报仓单	张	1710	1710	410	410	0	1300	1300
套保	买保额度	手	28500	28500	28500	29000	0	0	-500
	买保持仓	手	1456	195	300	700	1261	1156	756
	卖保额度	手	22100	22100	22100	31000	0	0	-8900
	卖保持仓	手	612	3946	4577	3121	-3334	-3965	-2509
持仓	总持仓	万手	110.47	127.58	125.49	144.38	-17.11	-15.02	-33.91
	主力持仓	万手	104.39	119.40	111.66	104.65	-15.01	-7.27	-0.26
	非主力持仓	万手	6.08	8.18	13.83	39.73	-2.10	-7.75	-33.65
	前二十持买	万手	30.70	35.74	32.27	10.53	-5.04	-1.57	20.17
	前二十持卖	万手	35.56	39.99	38.34	11.43	-4.44	-2.79	24.13

甲醇周报 (VIP版)

6、国内装置

厂家	片区	省市	产能	原料	运行情况	装置计划	本周产能	下周产能	12月产量损失	1月产量损失	2月产量损失	3月产量损失	
内蒙古博源	西北北线	鄂尔多斯	100	天然气	100万吨11.16停车三个月				-5.4	-5.4	-2.7		
内蒙古东华	西北北线	鄂尔多斯	60	煤	12.22负荷降至4成	2019年3月底检修	-36		-1.1	-3.2	-3.2	-3.2	
易高三维	西北北线	鄂尔多斯	30	煤	12.27停车		-30		-0.5	-2.7	-2.7	-2.7	
新杭能源	西北北线	鄂尔多斯	20	煤	11.10开始甲醇停车中				-1.8	-1.8	-1.8	-1.8	
西北能源	西北北线	鄂尔多斯	30	煤	12.26停车		-30		-0.5	-2.7	-2.7	-2.7	
苏里格	西北南线	乌审旗	35	天然气	停车,年内无重启计划				-3.2	-3.2	-3.2	-3.2	
神木化学	西北南线	陕西榆林神木	60	煤	12.12重启				-1.4				
陕西渭化	西北关中	陕西渭南	60	煤	20万吨11.16停车				-1.8	-1.8	-1.8	-1.8	
青海盐湖	西北其他	青海格尔木	20	天然气	半负荷运行				-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	
			120	煤	12.3恢复运行,负荷偏低				-7.0	-6.8	-6.8	-6.8	
青海中浩	西北其他	青海格尔木	60	天然气	11.5停车4个月				-5.4	-5.4	-5.4	-0.9	
青海桂鲁	西北其他	青海西宁	80	天然气	10.29停车,明年2月底重启				-7.2	-7.2	-7.2		
甘肃华亭	西北其他	甘肃华亭	60	煤	12.17停车	12.29恢复		60	-2.2				
同煤广发	山西	大同	60	煤	12.17停车	12.29恢复		60	-2.2				
建滔瑞宝	山西	长治潞城	40	焦炉气	新建20万吨12.24试产		20		0.5	1.8	1.8	1.8	
建滔万鑫达	山西	临汾襄汾	20	焦炉气	12.12重启				-0.2				
河北峰峰	河北	邯郸	30	焦炉气	10万停,20万12.10停车				-1.2	-1.8	-1.8	-1.8	
明水大化	山东	济南章丘	90	煤	12.25新装置恢复,老半负		30		-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	
山东鲁西	山东	聊城	116	煤	80万吨12.22投产,日产1500	计划下周提升至9成	50	22	1.9	6.5	6.5	6.5	
兖矿国宏	山东	济宁邹城	67	煤	12.21重启,负荷6-7成	12.29满负荷	45	22	-2.1				
铁雄新沙	山东	菏泽巨野	10	焦炉气	12.8开车				-0.2				
安徽昊源	华东	安徽阜阳	140	煤	11.22降负荷运行,日产3000				-3.6	-3.6	-3.6	-3.6	
晋煤中能	华东	安徽临泉	50	煤	11.28降负荷,日产600				-2.7	-2.7	-2.7	-2.7	
安徽泉盛	华东	安徽滁州	15	煤	12.6恢复运行,日产300				-0.2				
沂州焦化	华东	江苏邳州	30	焦炉气	12.14停车				-0.5	-0.9	-0.9	-0.9	
江苏伟天	华东	江苏徐州	30	焦炉气	停车				-0.5	-0.9	-0.9	-0.9	
江苏恒盛	华东	江苏新沂	20	煤	降负荷运行,日产200				-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	
豫北化工	华中	河南新乡卫辉	45	煤	30万吨11.16停车	15万吨12.28停车		-15	-3.0	-4.1	-4.1	-4.1	
中新化工	华中	河南新乡获嘉	35	煤	10.23停车				-3.2	-3.2	-3.2	-3.2	
河南晋开	华中	河南开封	30	煤	12.17停车				-1.2	-2.7	-2.7	-2.7	
达州钢铁	西南	四川达州	20	天然气	11月底停车				-1.8	-1.8	-1.8	-1.8	
			20	焦炉气	正常运行,日产300								
江油万利	西南	四川江油	15	天然气	11.16停车三个月				-1.4	-1.4	-0.7		
四川玖源	西南	四川成都	50	天然气	12.7停车三个月				-3.6	-4.5	-4.5	-1.1	
重庆卡贝乐	西南	重庆	85	天然气	负荷7-8成,日产1800	12.28停车两个月		-60	-0.7	-5.4	-5.4		
大连恒力	东北	辽宁大连	50	煤	11.29已试车	计划2019年1月中投产				2.3	4.5	4.5	
大庆油田	东北	黑龙江大庆	20	天然气	10.31停车,预计明年4月重启				-1.8	-1.8	-1.8	-1.8	
宝泰隆	东北	黑龙江七台河	70	焦炉气	10万吨正常	新60万吨试车但未产出							
							1893	49	89	-68.1	-67.4	-61.8	-37.9



甲醇周报 (VIP版)

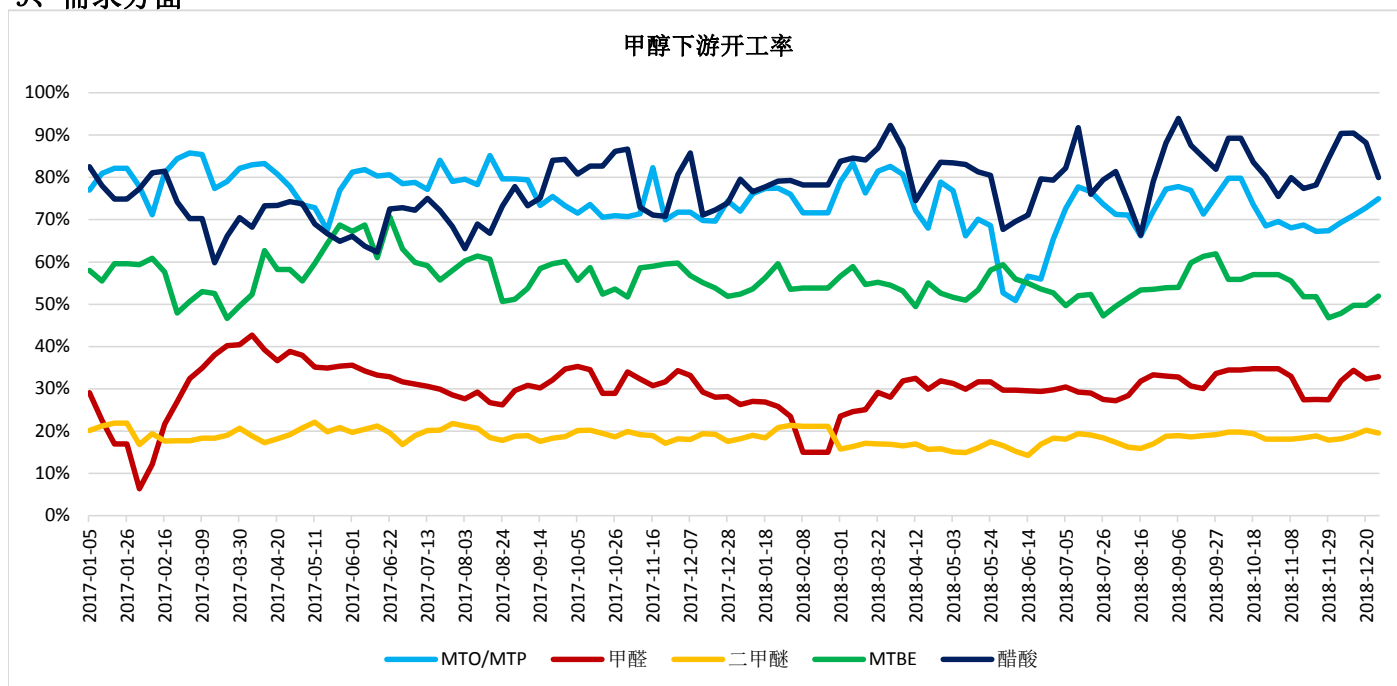
7、国际装置

生产商名称	区域	地区	产能	运行情况	装置计划
伊朗Fanavaran PC	中东	班德埃纳姆	100	稳定运行	
伊朗Kharg PC	中东	哈尔克岛	66	稳定运行	
伊朗Zagros PC	中东	阿萨鲁耶	330	稳定运行	
伊朗Marjan	中东	阿萨鲁耶	165	12.17出产品	
沙特Ar-Razi	中东	阿尔朱拜勒	485	稳定运行	
沙特IMC(Sipchem)	中东	阿尔朱拜勒	100	稳定运行	
阿曼Salalah	中东	塞拉莱	130	稳定运行	
阿曼OMC	中东	苏哈尔	105	稳定运行	
卡塔尔QAFAC	中东	梅萨伊德	107	稳定运行	
印尼KMI	东南亚	博坦	71	稳定运行	
文莱BMC	东南亚	双溪岭	85	稳定运行	
马油Petronas	东南亚	纳闽	242	稳定运行	洽谈明年长约中
新西兰Methanex	新西兰	图鲁	190	稳定运行	
		怀塔拉	52		
美国OCI Beaumont	北美	德州博蒙特	93	稳定运行	
美国OCI Beaumont G2X JV	北美	德州博蒙特	175	稳定运行	
美国塞拉尼斯-三井	北美	德州莱克查尔斯	130	稳定运行	
美国Lyondell Basell	北美	Channelview, TX	144	稳定运行	
美国Millennium	北美	Lyondell, DeerPark, TX	62	稳定运行	
美国Methanex	北美	路易斯安那州盖斯马尔	200	稳定运行	后期存检修计划
特多Methanex	南美	利萨斯角港口	265	稳定运行	
特多MHTL	南美	利萨斯角港口	400	稳定运行, 多发往欧美	
委Metor&Supermetanol	南美	Jose, Anz	255	稳定运行, 多发往欧美	
智利Methanex	南美	阿雷纳斯角	172	稳定运行	
Statoil	欧洲	Tjeldbergodden	90	12.12意外停车	

8、到港情况

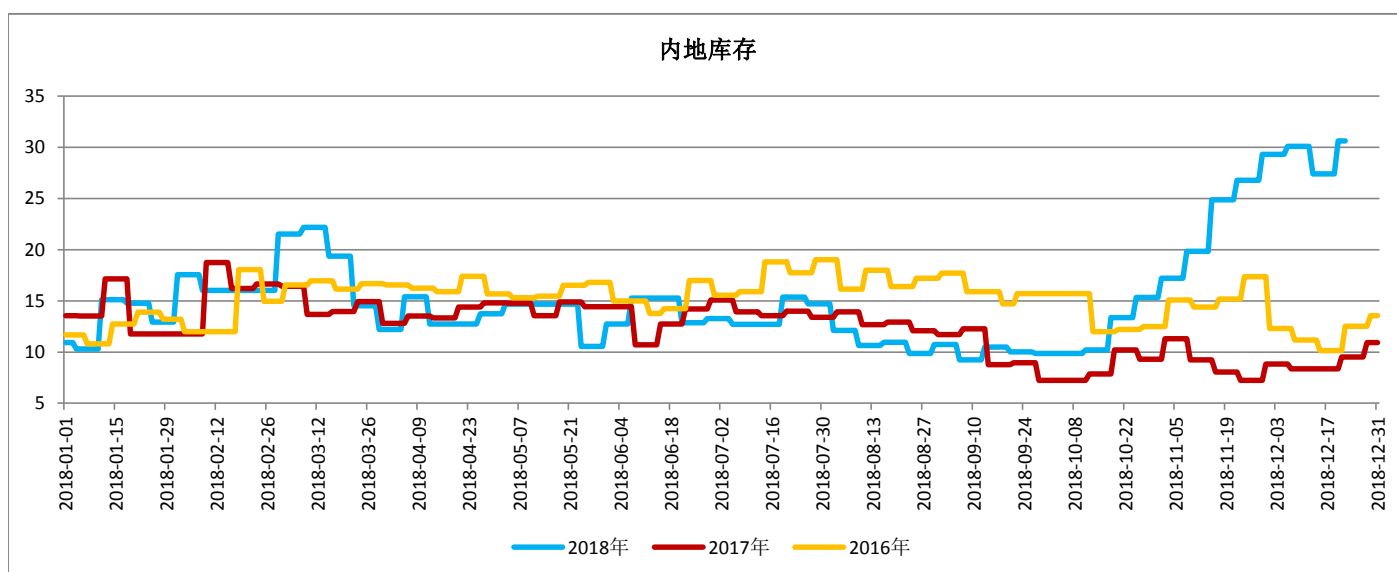
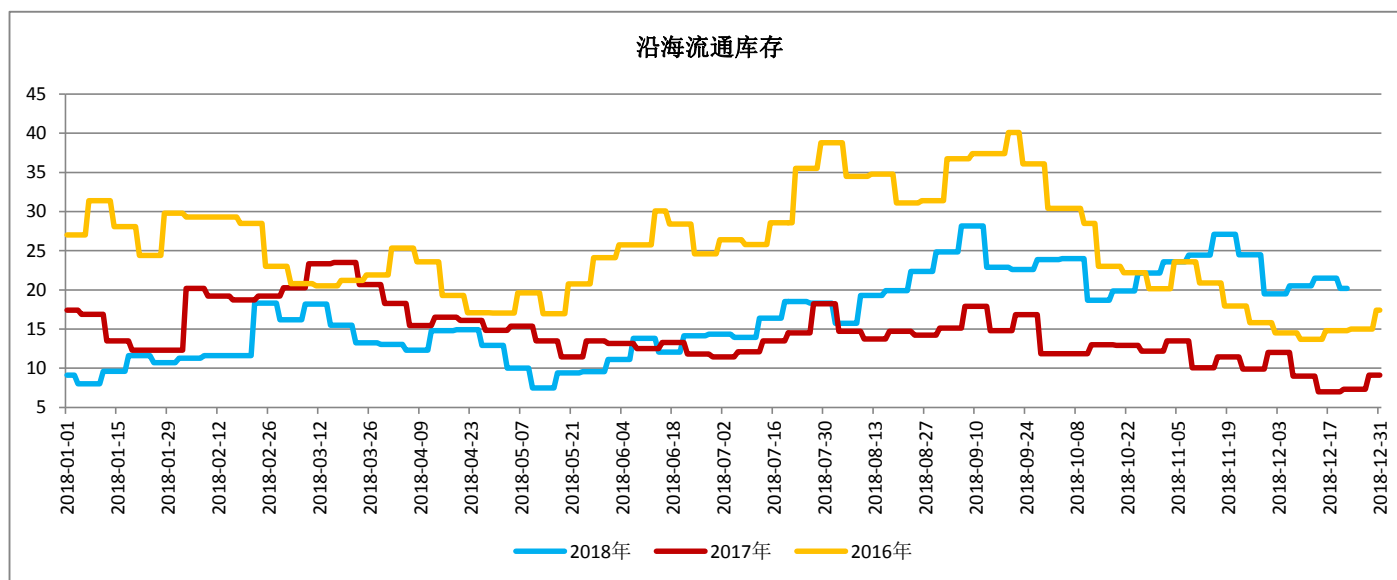
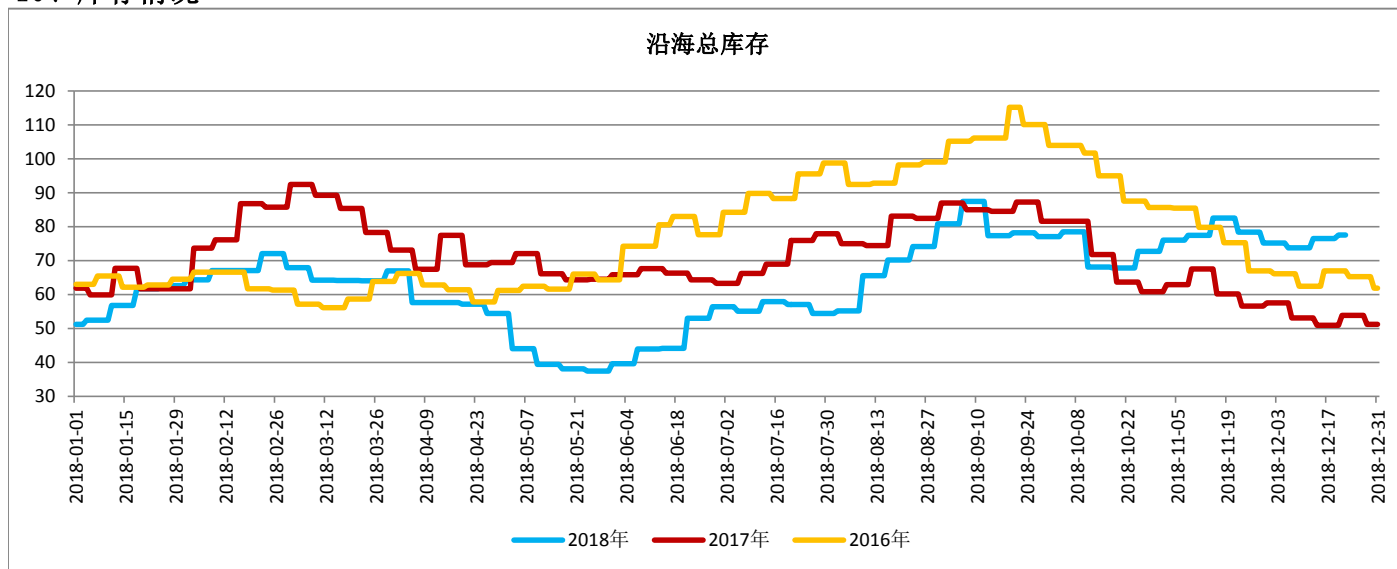
	船名	国/地区	到达江苏	到达浙江	到达华南	到达其他	数量	消息日期
1/16	马特拉		连云港				40000	1/1
1/6	法格尔		太仓				12000	1/1
1/1	子午线		太仓				5000	1/1
12/31	满星		连云港				30000	1/1
12/31	艾伦		太仓				6300	1/1
12/30	莱康			宁波			15000	1/1
12/30	永新			宁波			40000	1/1
12/30	琥珀		太仓				40000	1/1
12/29	中能8			宁波			10000	1/1
12/25	艾伦				广州港发		10000	1/1
12/23	海王星	伊朗	太仓				18000	1/1
12/23	瑞萨		太仓				20000	1/1
12/22	卡博				东莞同舟		8000	1/1
12/21	凯撒			宁波			31300	1/1
12/21	卡博		太仓				15000	1/1
12/21						天津	10000	1/1

9、需求方面



企业名称	片区	地区	核心技术	烯烃产能	运行情况	装置计划	12月需求损失	1月需求损失	2月需求损失	3月需求损失
神华宁煤	西北	宁夏宁东	MTP	100	装置恢复正常		-4.7			
大唐多伦	西北	内蒙多伦	MTP	46	MTP暂停开车, 甲醇外销		-11.3	-11.3	-11.3	-11.3
神华包头	西北	内蒙包头	DMTO	60	甲醇及烯烃运行正常					
中原石化	华中	河南濮阳	SMT0	20	11.5停车		-4.9	-4.9	-4.9	-4.9
宁波富德	华东	浙江宁波	DMTO+OCU	60	满负荷运行					
南京诚志	华东	江苏南京	UOP	30	稳定运行		-2.4			
陕西延长中煤	西北	榆林靖边	DMTO	60	稳定运行, 甲醇正常					
陕西中煤榆林	西北	榆林横榆	DMTO	60	运行正常		-0.2			
蒲城清洁	西北	陕西蒲城	DMTO-II	70	运行正常		-3.2			
宁夏宝丰	西北	灵武宁东	DMTO	60	满负荷					
山东联泓	山东	滕州	DMTO	37	负荷提升至8成		-2.1	-1.8	-1.8	-1.8
浙江兴兴	华东	浙江嘉兴	DMTO	69	10.15停车, 预计春节后重启		-17.0	-17.0	-5.7	
阳煤恒通	山东	临沂	UOP	30	12.21负荷降至7成		-2.0	-2.2	-2.2	-2.2
神华榆林	西北	陕西榆林	DMTO	60	负荷正常					
中煤蒙大	西北	鄂尔多斯	DMTO	60	运行正常, 甲醇外采					
神华新疆	西北	乌鲁木齐	DMTO	68	运行正常					
中天合创	西北	内蒙乌审旗	SMT0	137	负荷下降		-3.4	-3.4	-3.4	-3.4
常州富德	华东	江苏常州	DMTO	30	停车检修					
盛虹斯尔邦	华东	江苏连云港	MTO	80	稳定运行		-1.0			
青海盐湖	西北	青海格尔木	DMTO	30	2.8停车, 恢复待定					
延安能化	西北	陕西延安富县	MTO	60	满负荷运行, 部分外采					
鲁西化学	山东	聊城	MTO	30	已基本建成	计划2019年3月投产				7.4
久泰能源	西北	内蒙鄂尔多斯	MTO	60	9月已中交	计划2019年3月投产				14.8
康乃尔一期	东北	吉林市	MTO	30	已基本建成	计划2019年投产				
1335							-73.9	-40.7	-29.4	-1.5

10、库存情况



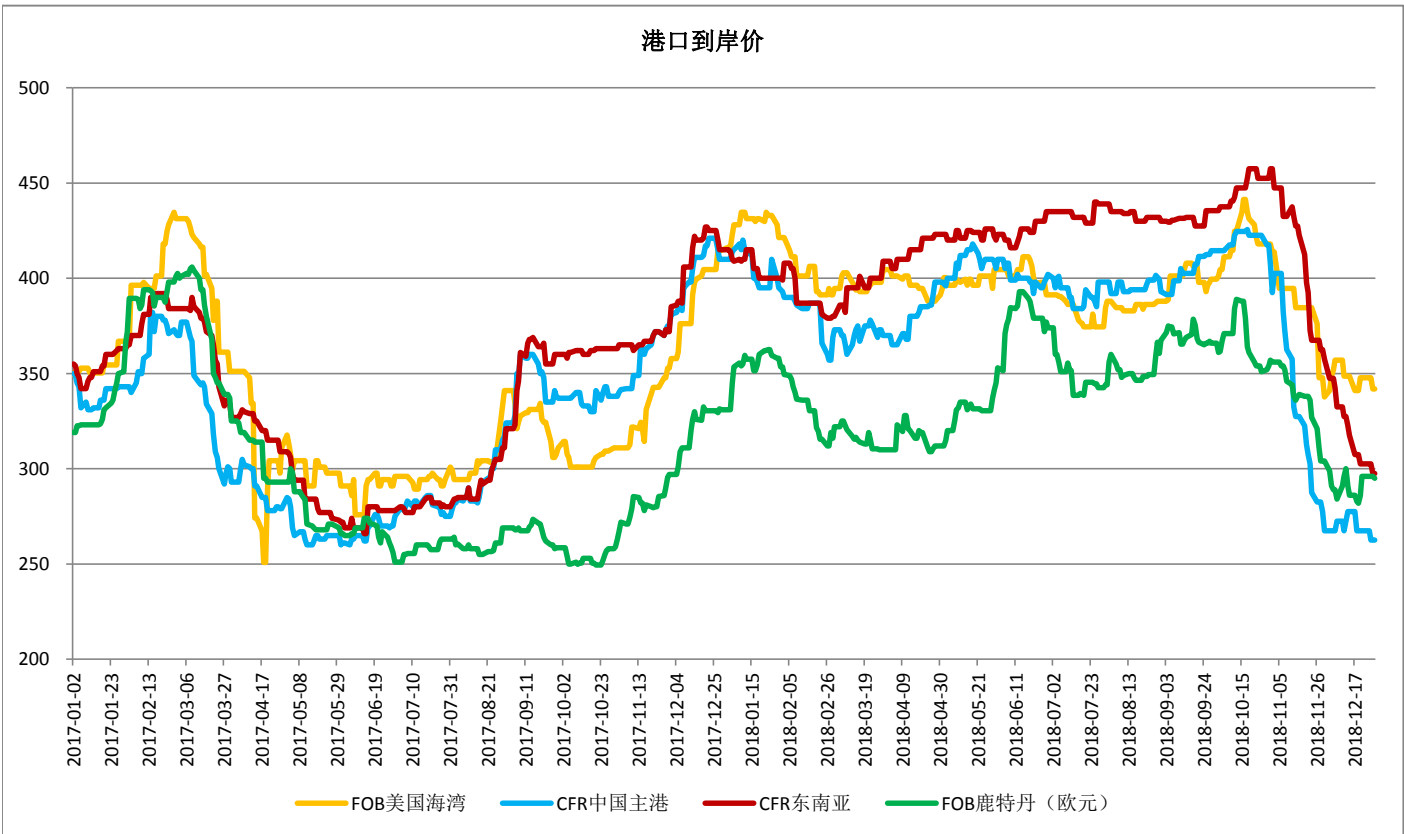
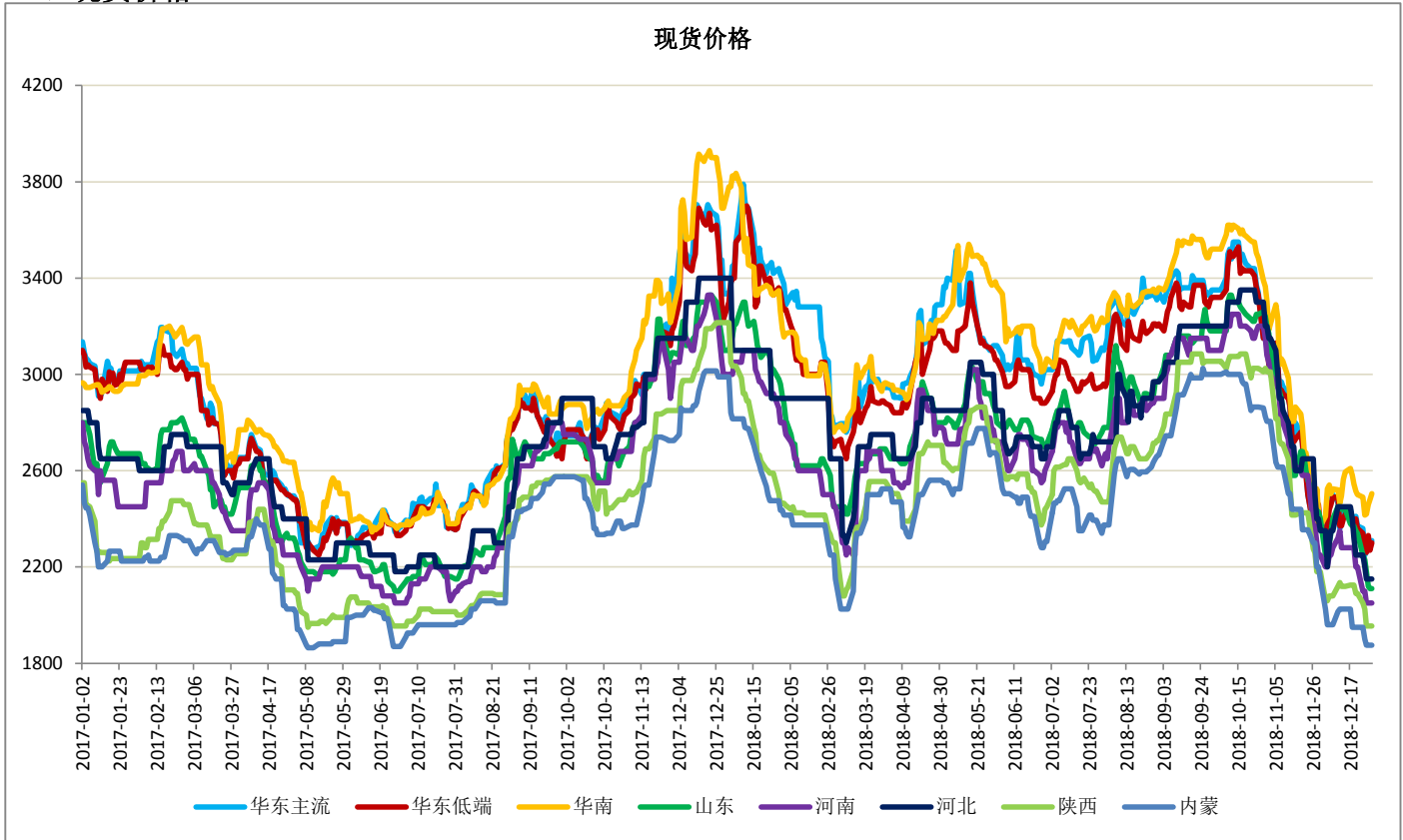
甲醇周报 (VIP版)

11、供需平衡表

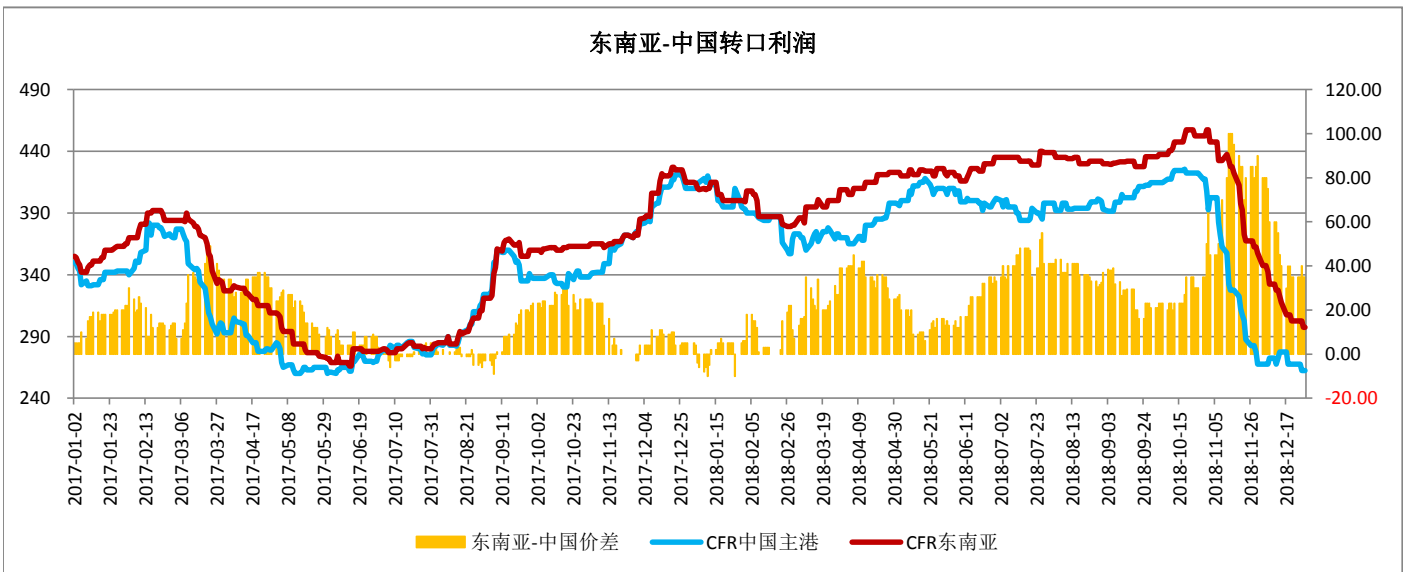
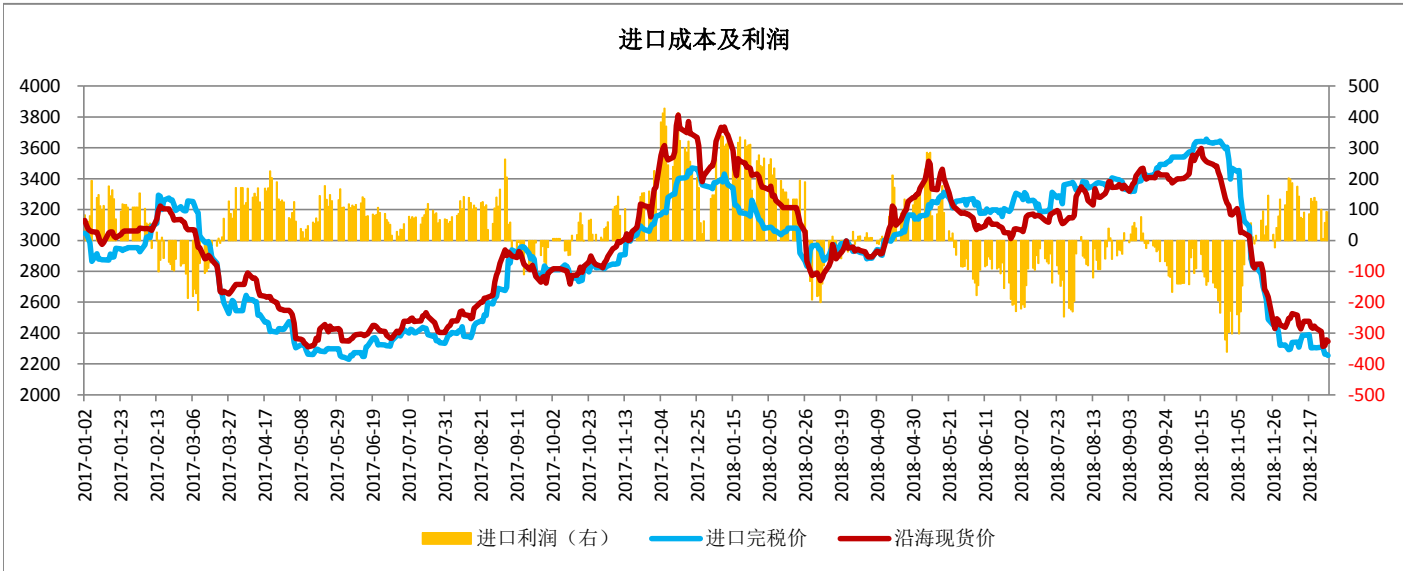
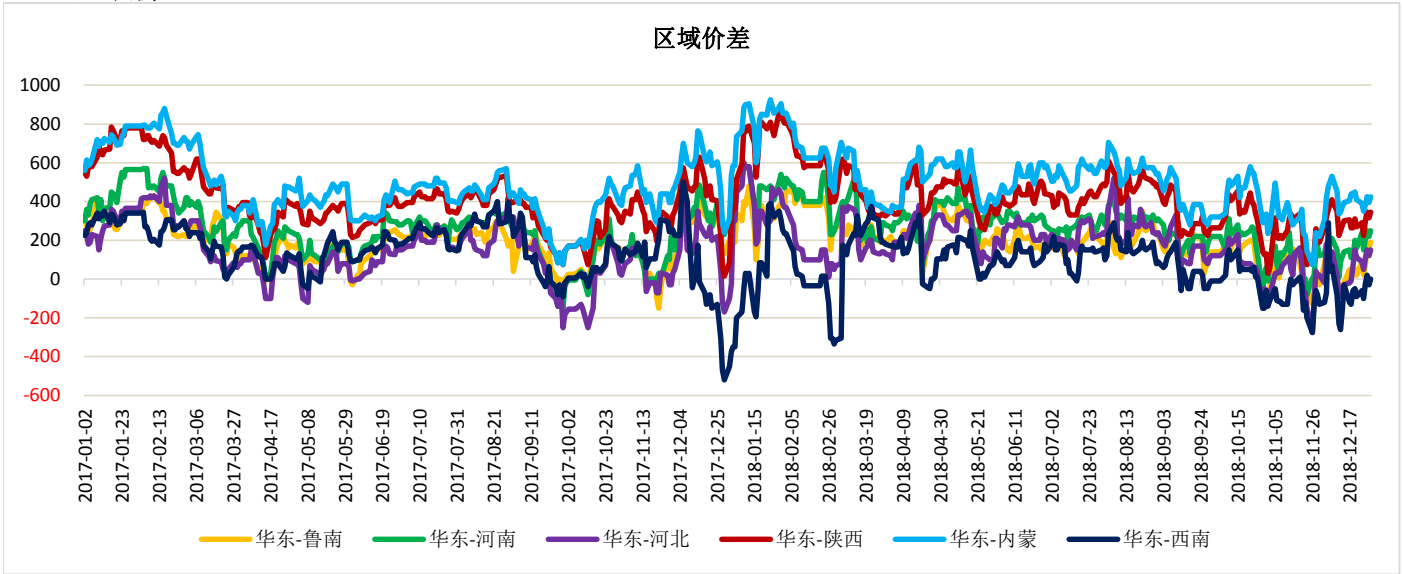
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合计
2017年	产量	378	364	387	362	361	373	380	390	376	373	382	386	4513
	进口	79	68	53	55	65	70	86	70	78	56	83	51	813
	供给合计	457	432	439	417	427	443	466	460	454	429	465	437	5326
	产量同比	6.41%	9.64%	8.55%	3.04%	3.72%	7.34%	3.43%	11.18%	5.01%	2.92%	2.11%	-2.97%	
	进口同比	37.94%	33.17%	-17.49%	-23.53%	-29.51%	-22.36%	-3.82%	-11.10%	-7.85%	-2.84%	22.51%	-32.90%	
	供给同比	10.78%	13.06%	4.60%	-1.35%	-3.25%	1.24%	2.03%	7.13%	2.58%	2.13%	5.24%	-7.76%	
	产量累计同比	6.41%	7.97%	8.17%	6.88%	6.25%	6.43%	5.98%	6.63%	6.45%	6.09%	5.70%	4.90%	
	进口累计同比	37.94%	35.70%	15.89%	4.19%	-5.08%	-8.73%	-7.88%	-8.31%	-8.25%	-7.82%	-5.26%	-7.64%	
供给累计同比	10.78%	11.87%	9.36%	6.59%	4.50%	3.93%	3.64%	4.08%	3.91%	3.73%	3.87%	2.81%		
2018年	产量	411	370	399	359	383	394	378	394	376	412	419	431	4726
	进口	80	60	73	60	52	46	50	71	54	67	58	79	750
	供给合计	491	430	472	419	435	440	429	466	429	478	477	509	5476
	产量同比	8.71%	1.69%	3.13%	-0.81%	5.97%	5.63%	-0.43%	1.13%	-0.15%	10.36%	9.63%	11.45%	
	进口同比	1.45%	-11.55%	38.45%	8.87%	-20.11%	-34.39%	-41.28%	2.70%	-30.65%	17.88%	-30.31%	54.63%	
	供给同比	7.46%	-0.38%	7.37%	0.48%	1.97%	-0.69%	-7.97%	1.37%	-5.36%	11.34%	2.48%	16.49%	
	产量累计同比	8.71%	5.26%	4.53%	3.24%	3.77%	4.08%	3.42%	3.12%	2.76%	3.52%	4.08%	4.71%	
	进口累计同比	1.45%	-4.56%	6.85%	7.29%	1.69%	-4.79%	-11.39%	-9.59%	-12.21%	-9.71%	-11.96%	-7.79%	
供给累计同比	7.46%	3.65%	4.88%	3.83%	3.46%	2.76%	1.14%	1.17%	0.43%	1.49%	1.58%	2.80%		

	期初库存	产量	进口量	供给	消费量	出口量	需求	平衡缺口	期末库存	库存消费比	累计供给	累计需求	供需缺口
2018-01	62.15	411.01	79.74	490.75	470.90	0.12	471.03	19.72	81.87	17.39%	490.75	471.03	19.72
2018-02	81.87	370.32	59.74	430.06	421.67	0.77	422.45	7.61	89.48	21.22%	920.81	893.48	27.33
2018-03	89.48	398.83	73.01	471.84	481.28	0.90	482.18	-10.34	79.14	16.44%	1392.64	1375.65	16.99
2018-04	79.14	358.76	60.28	419.04	428.98	0.98	429.96	-10.92	68.22	15.90%	1811.68	1805.61	6.07
2018-05	68.22	382.96	52.17	435.13	446.80	4.19	450.99	-15.86	52.36	11.72%	2246.81	2256.60	-9.79
2018-06	52.36	394.30	45.91	440.21	421.75	0.55	422.30	17.91	70.27	16.66%	2687.02	2678.90	8.12
2018-07	70.27	378.24	50.48	428.72	428.85	0.96	429.82	-1.10	69.17	16.13%	3115.74	3108.72	7.02
2018-08	69.17	394.36	71.47	465.83	438.91	4.49	443.41	22.42	91.59	20.87%	3581.56	3552.12	29.44
2018-09	91.59	375.65	53.78	429.43	427.34	6.76	434.10	-4.67	86.92	20.34%	4011.00	3986.23	24.77
2018-10	86.92	411.63	66.56	478.19	469.80	2.02	471.83	6.36	93.28	19.86%	4489.18	4458.05	31.13
2018-11	93.28	418.94	58.05	476.99	465.50	5.01	470.51	6.48	99.76	21.43%	4966.17	4928.56	37.61
2018-12	99.76	430.57	78.82	509.39	494.49	5.90	500.39	9.00	108.76	22.00%	5475.56	5428.95	46.61
2019-01	108.76	441.96	92.49	534.45	505.51	4.31	509.82	24.63	133.39	26.39%	534.45	509.82	24.63
2019-02	133.39	423.90	68.22	492.12	463.50	4.31	467.81	24.31	157.70	34.02%	1026.56	977.63	48.94
2019-03	157.70	447.22	75.74	522.95	509.03	4.31	513.34	9.62	167.31	32.87%	1549.52	1490.96	58.55

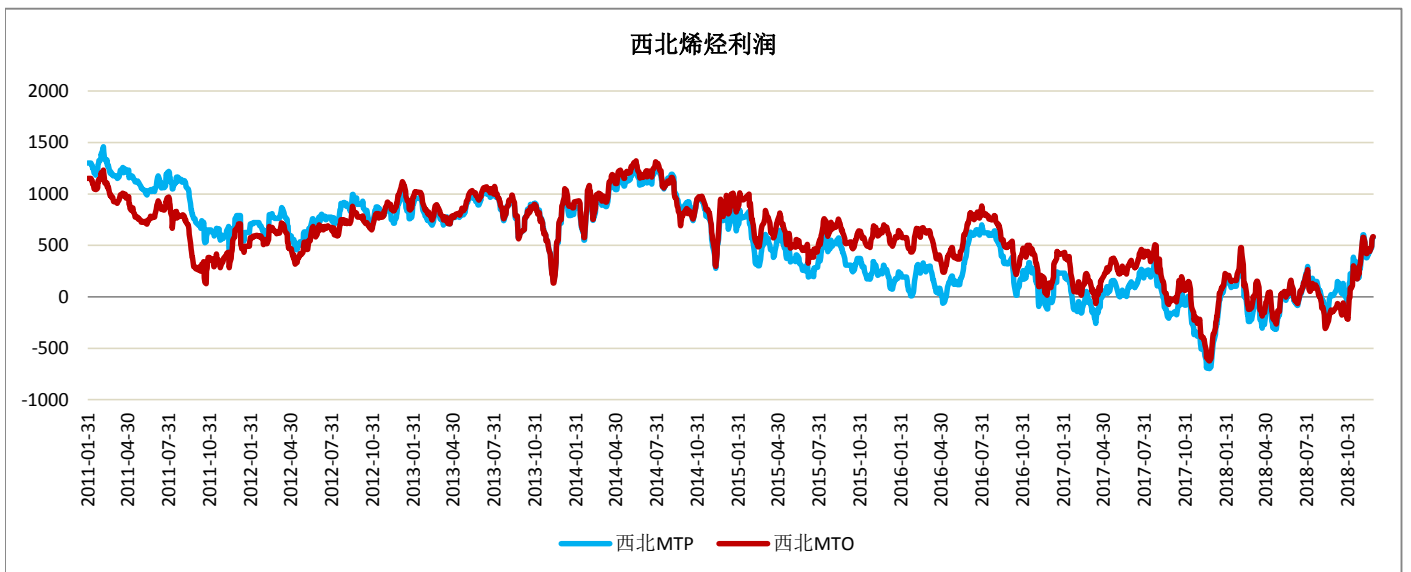
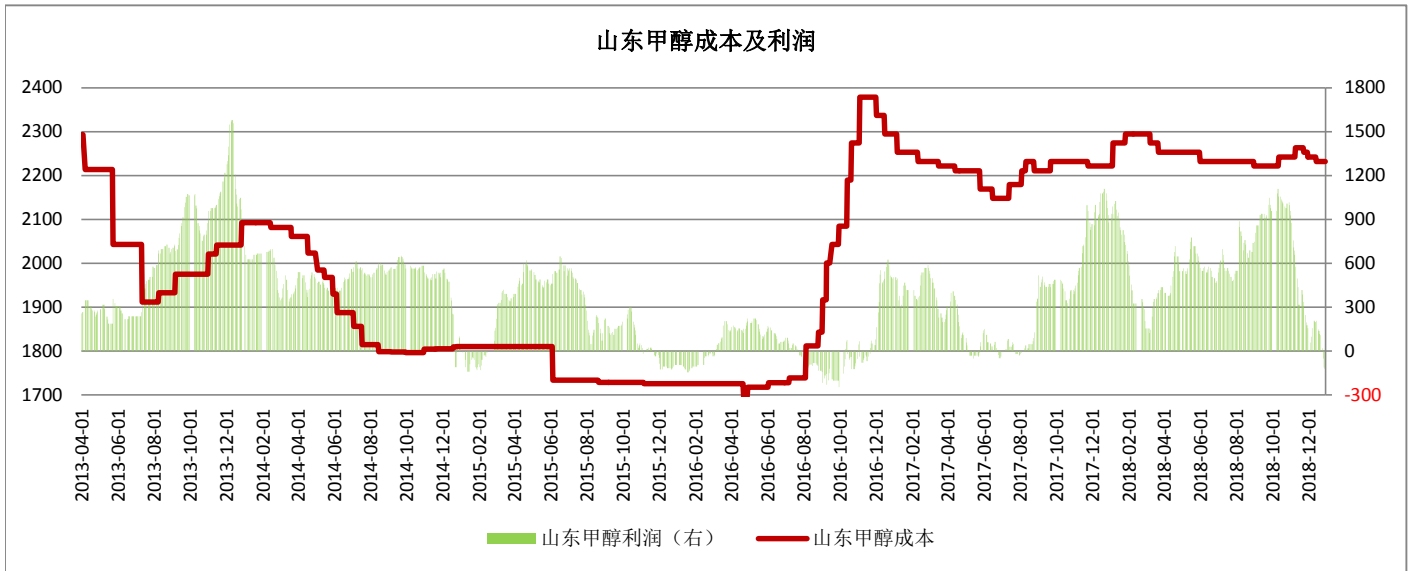
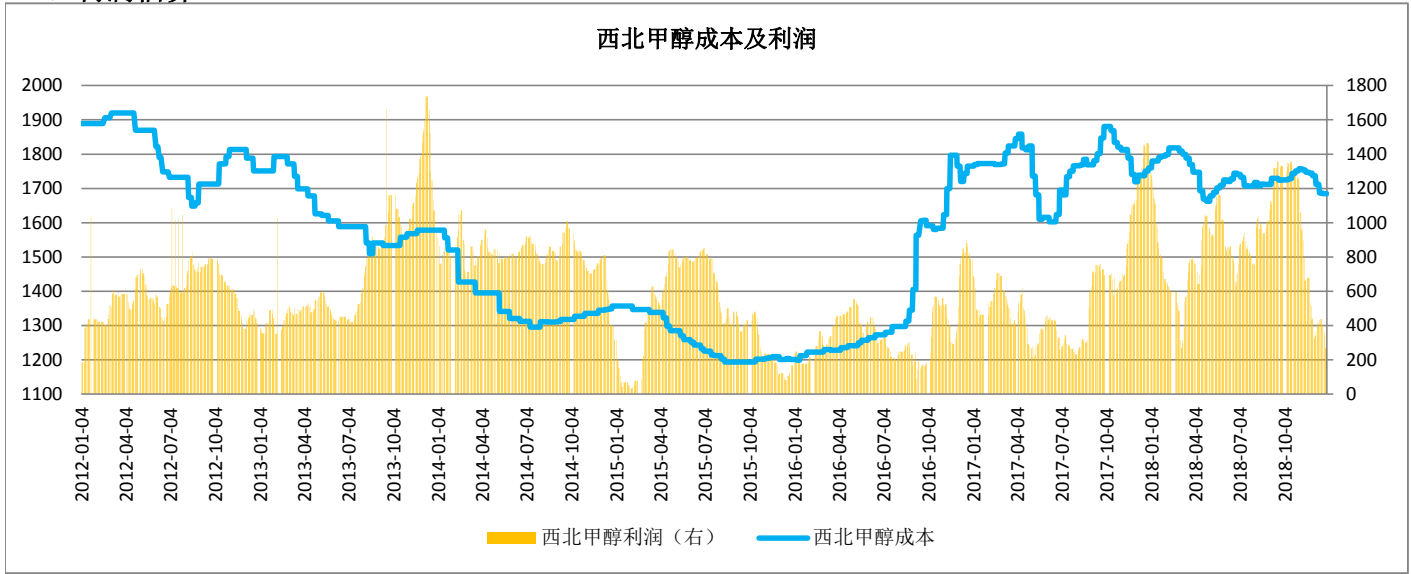
12、现货价格

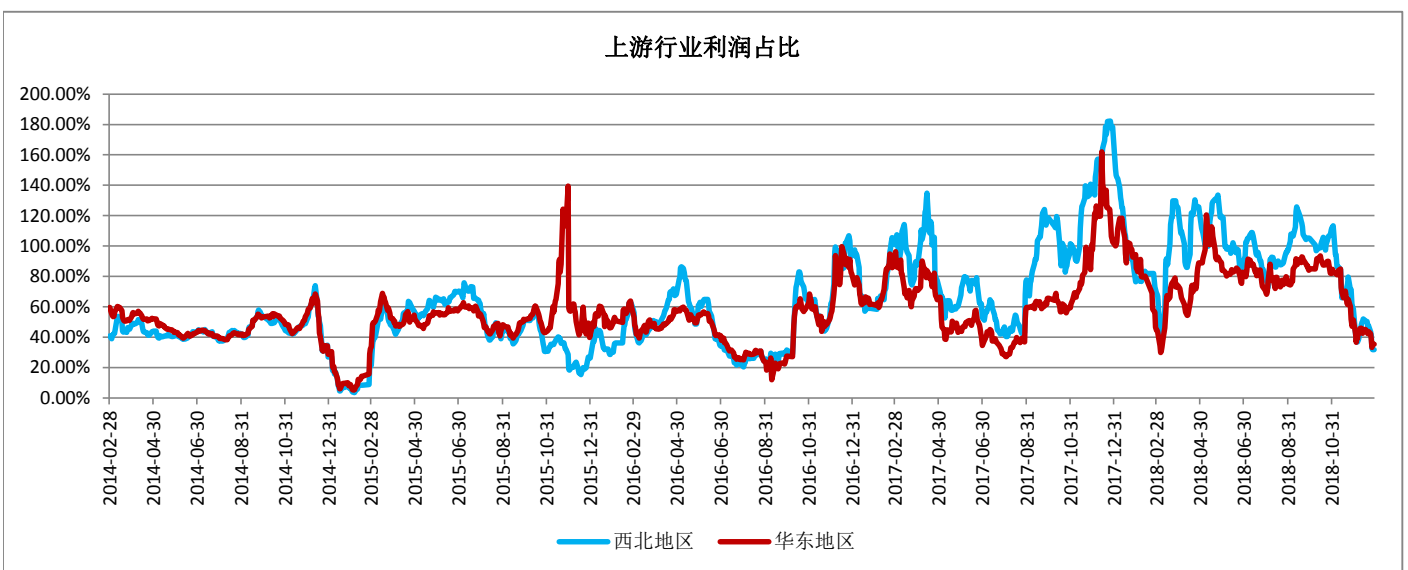
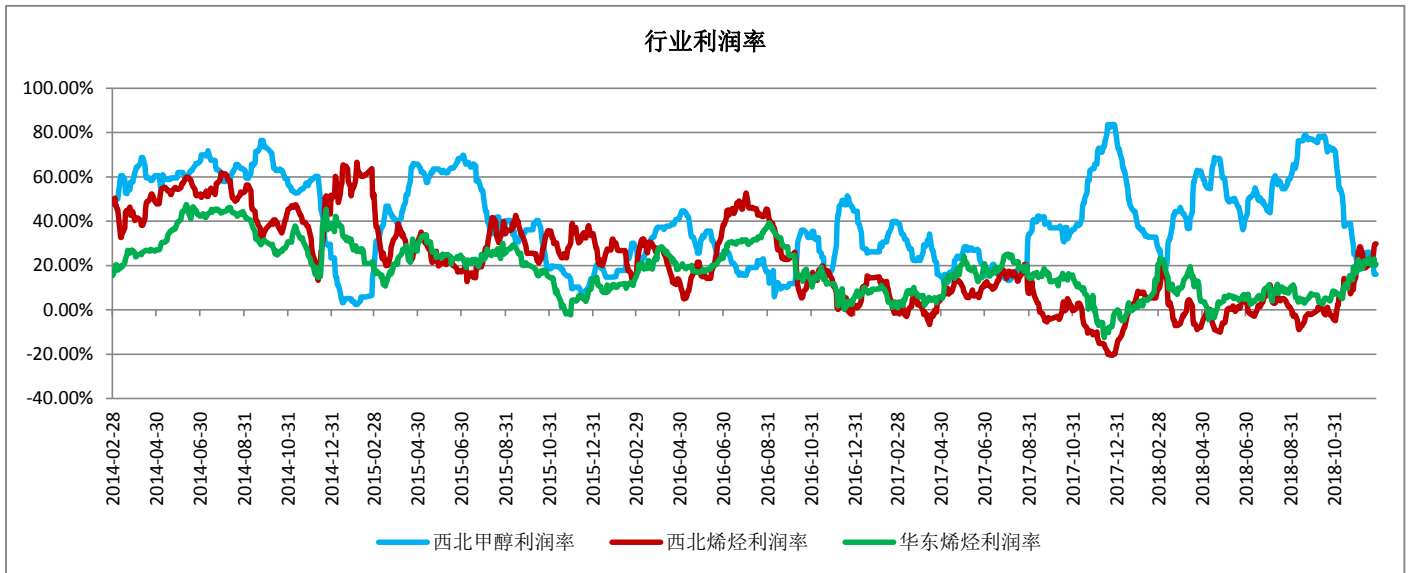
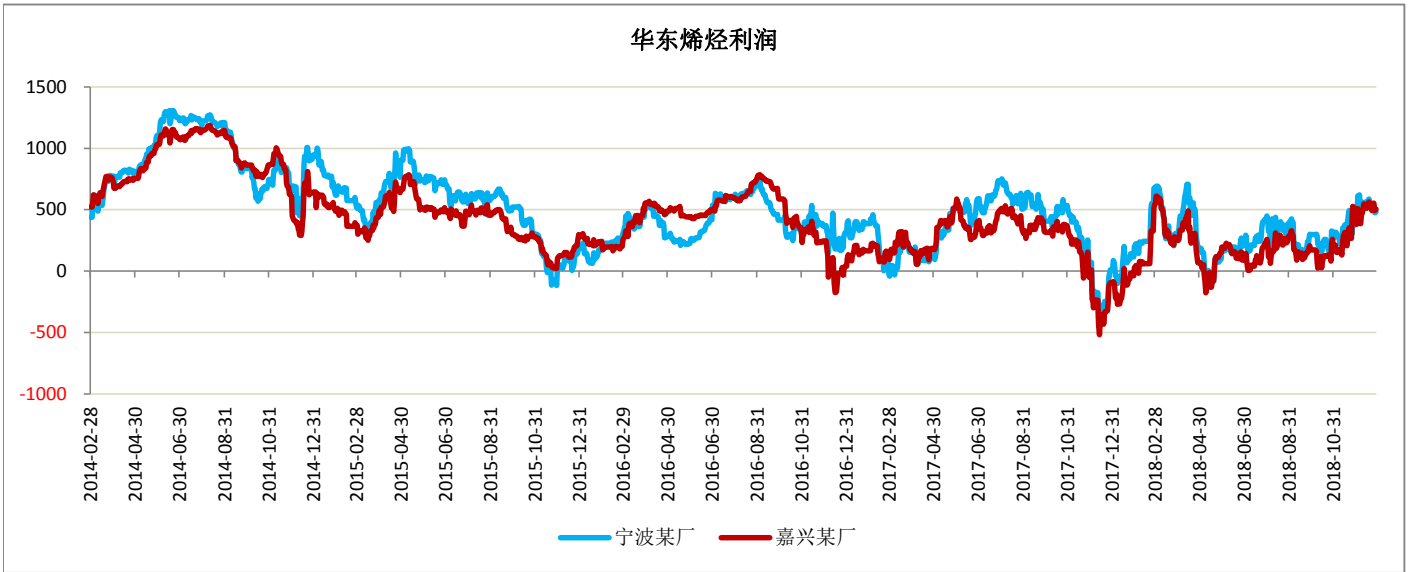


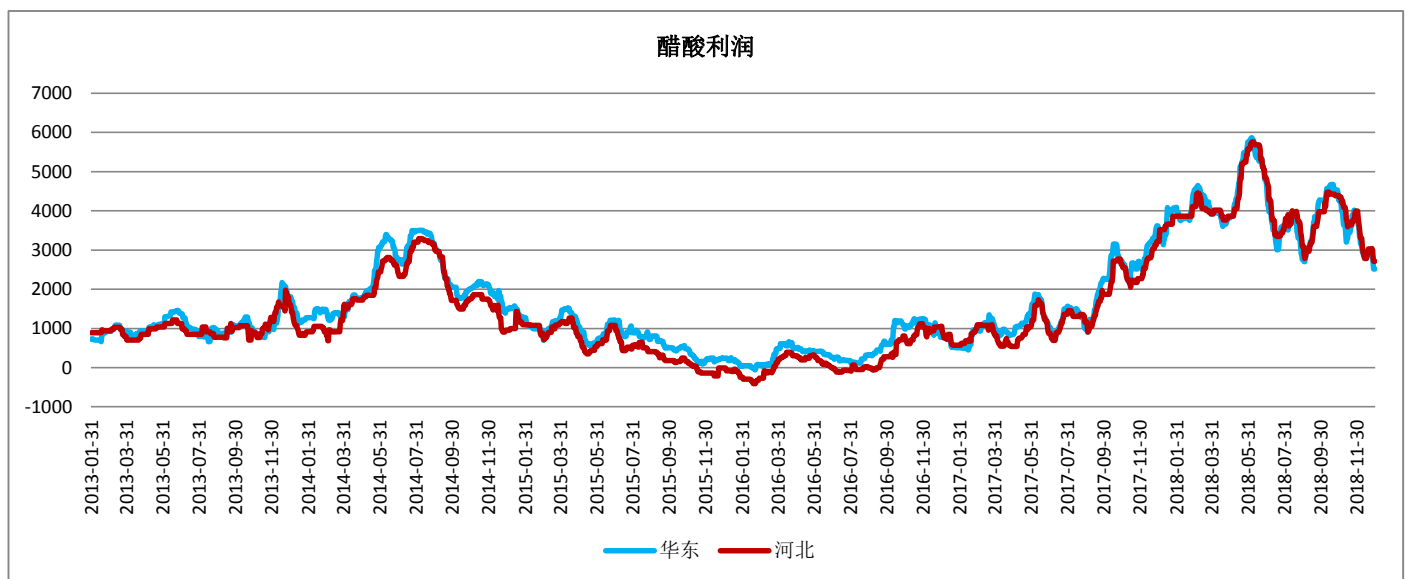
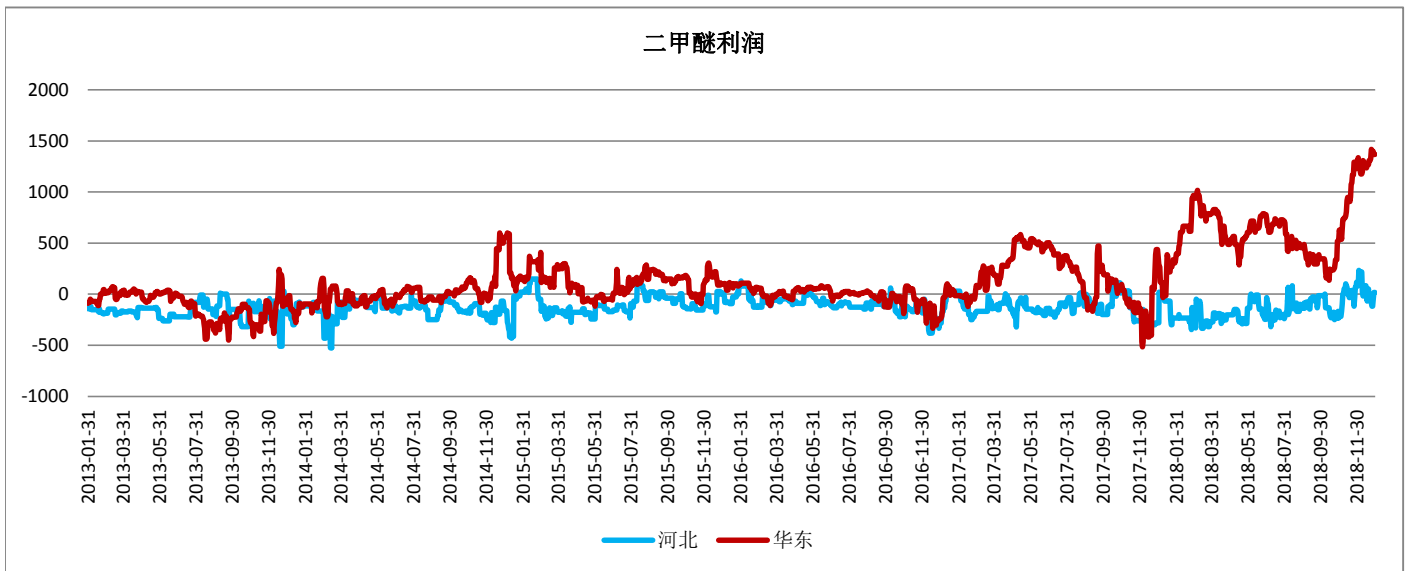
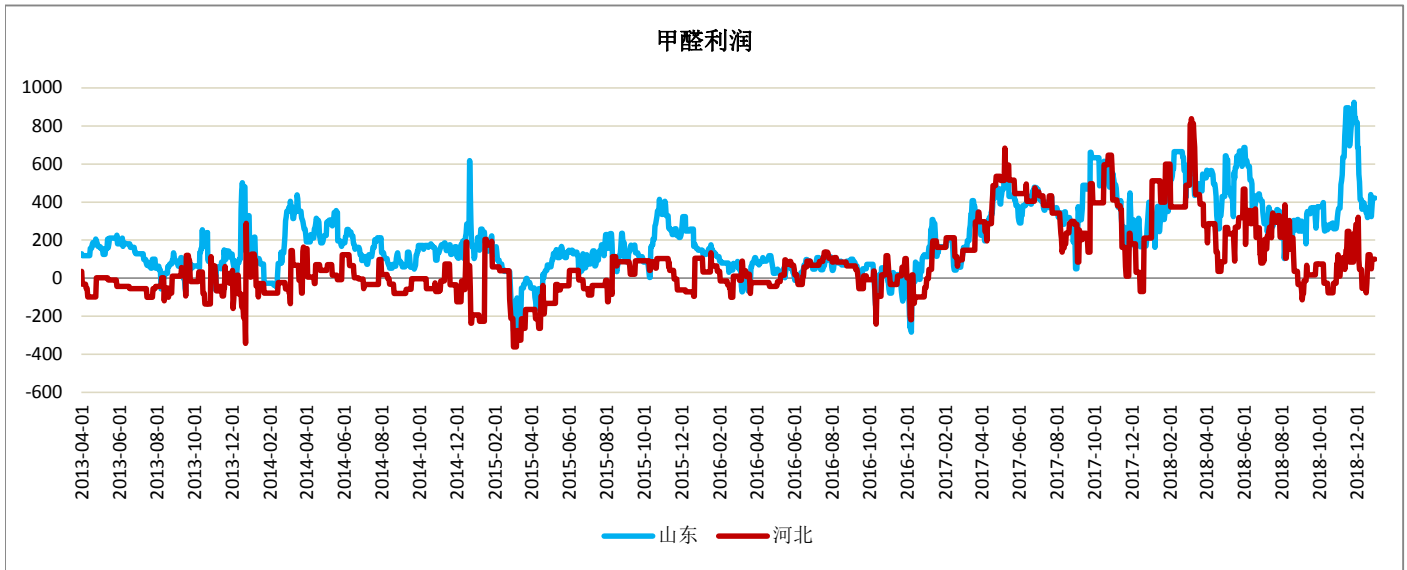
13、区域价差

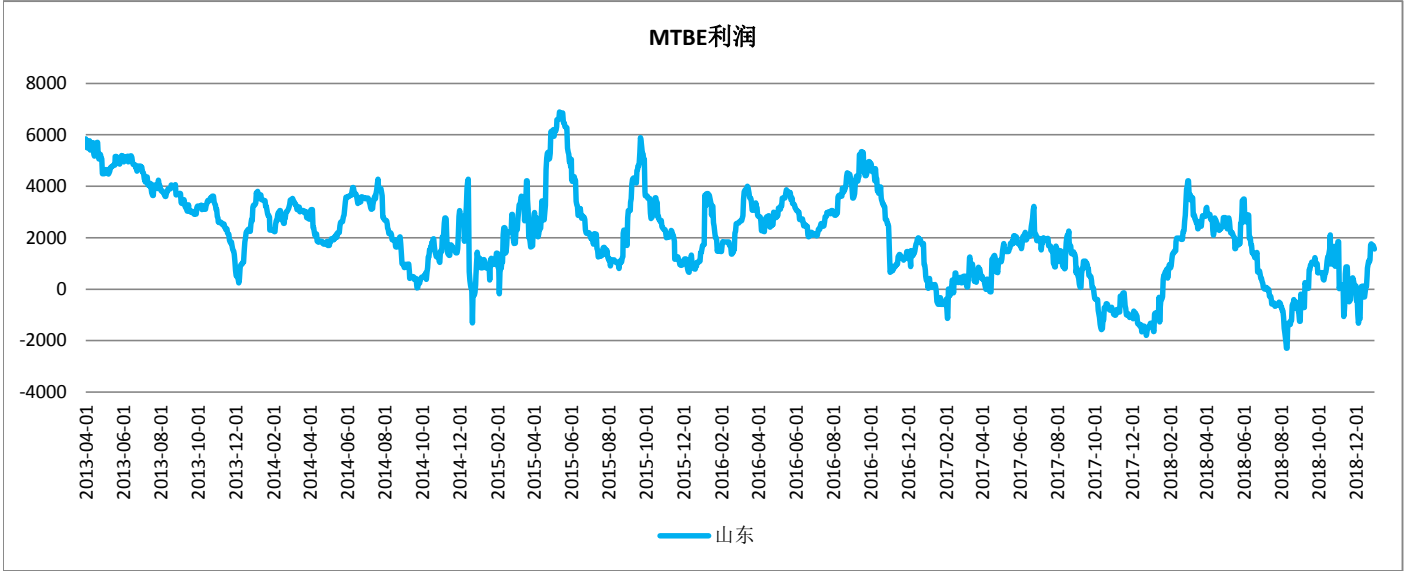


14、利润估算

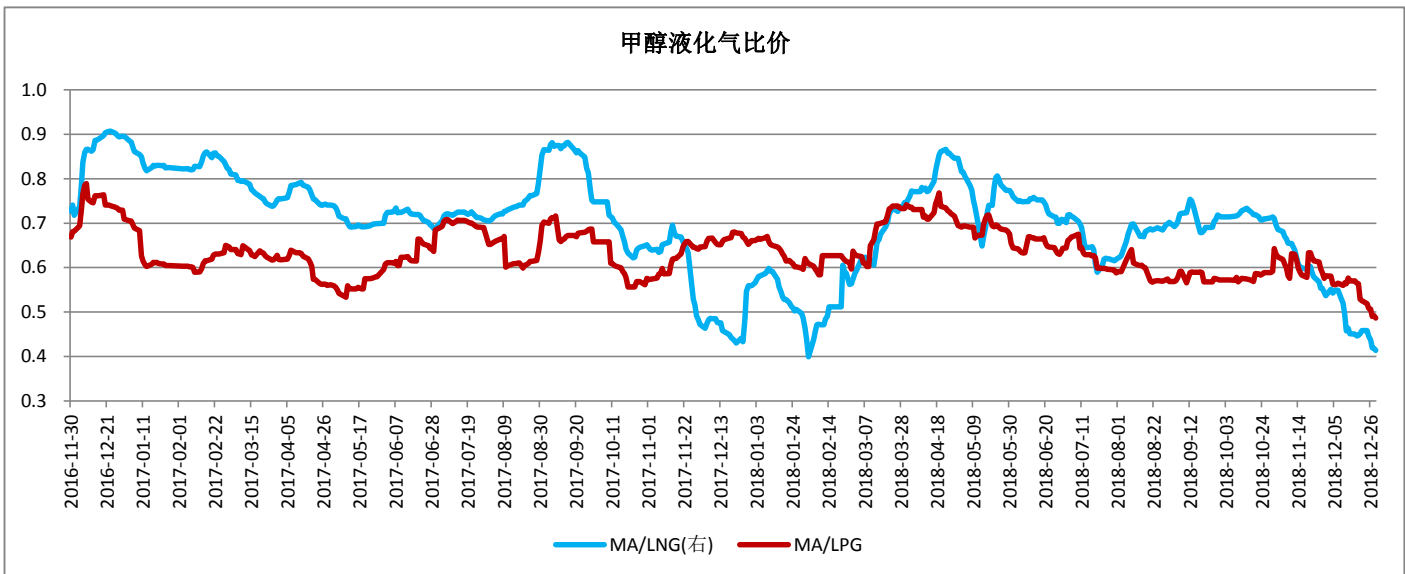


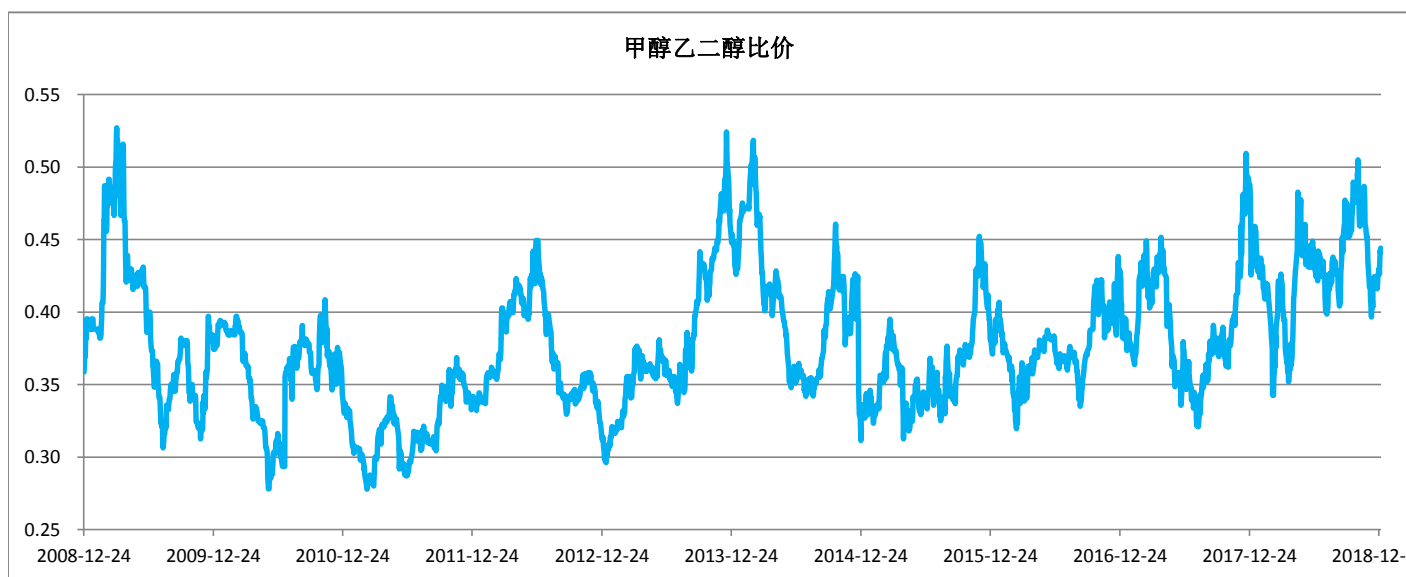
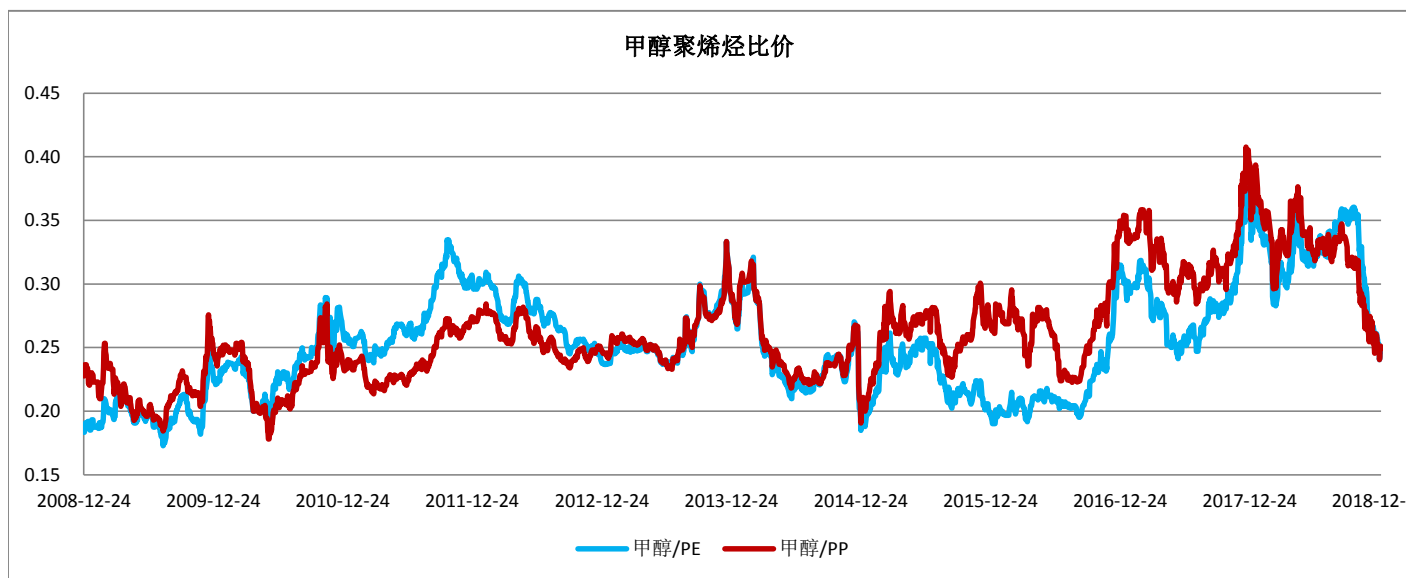
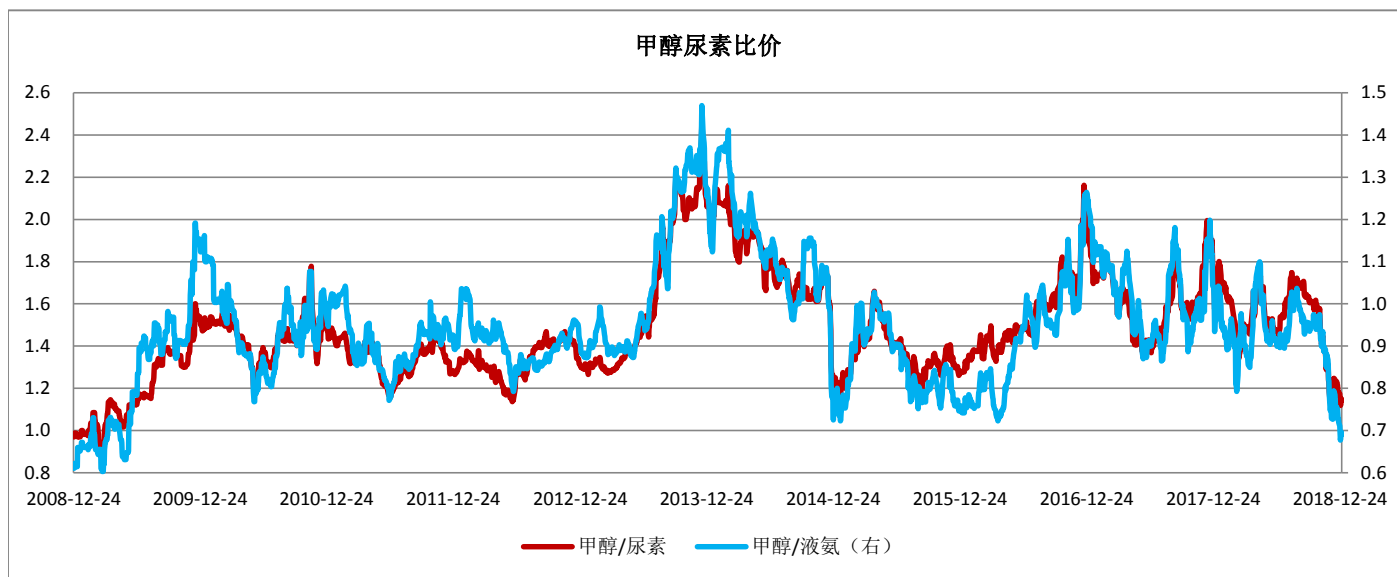


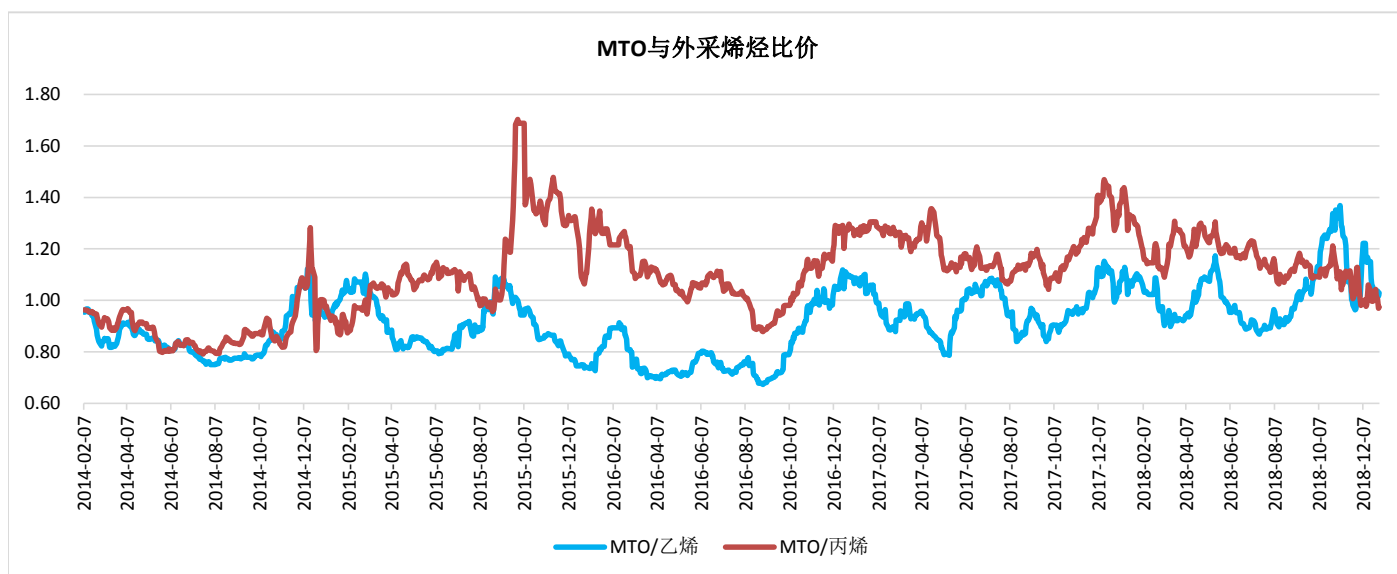




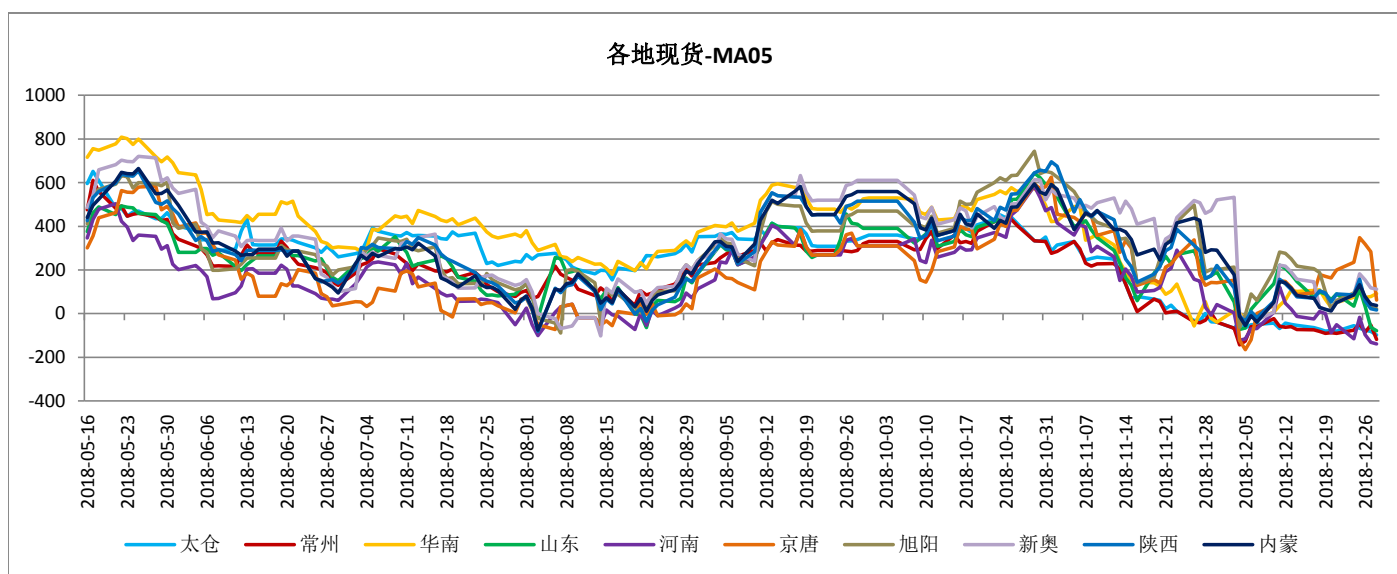
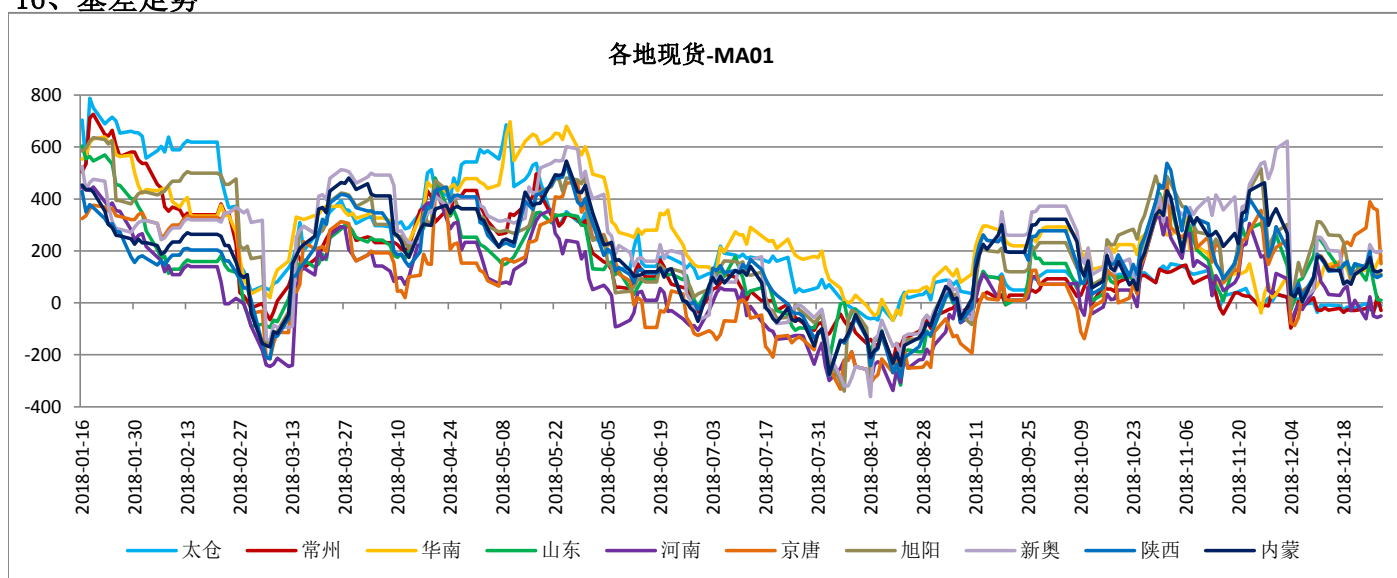
15、比价关系

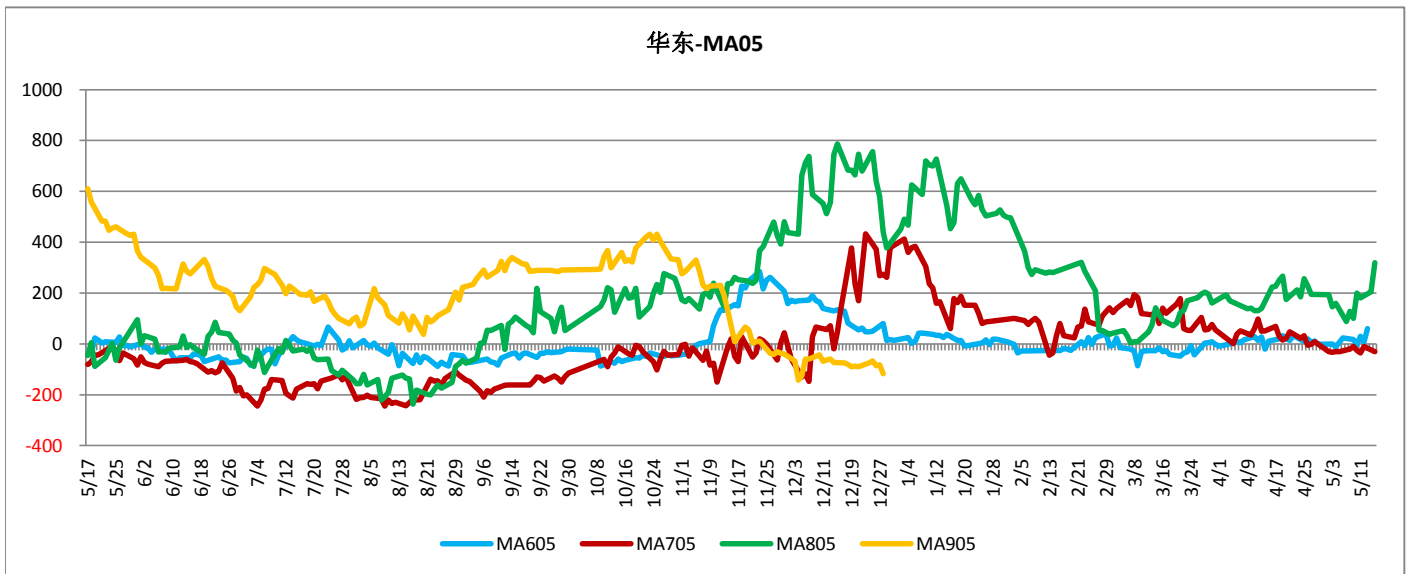
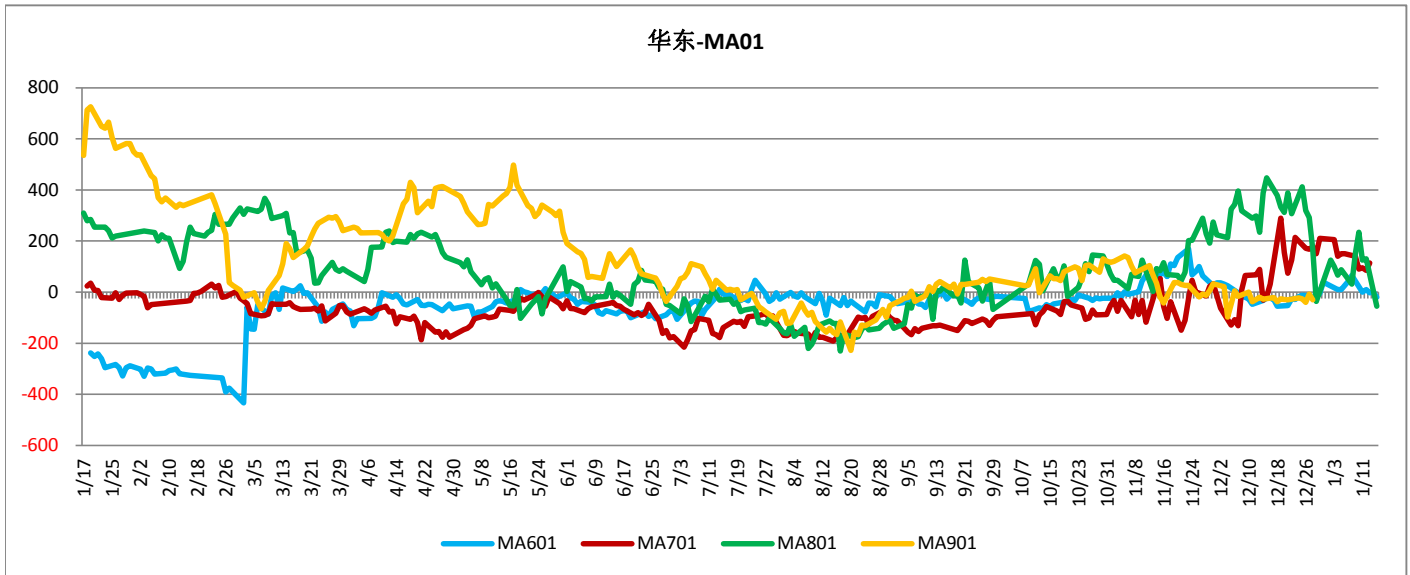
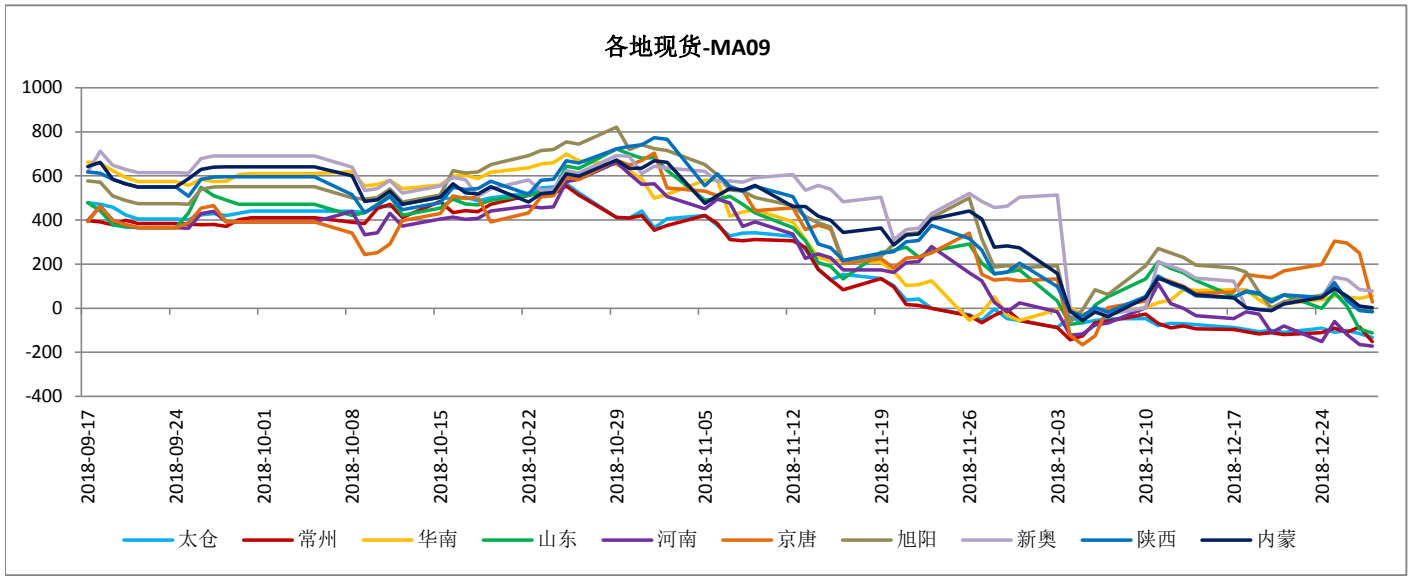


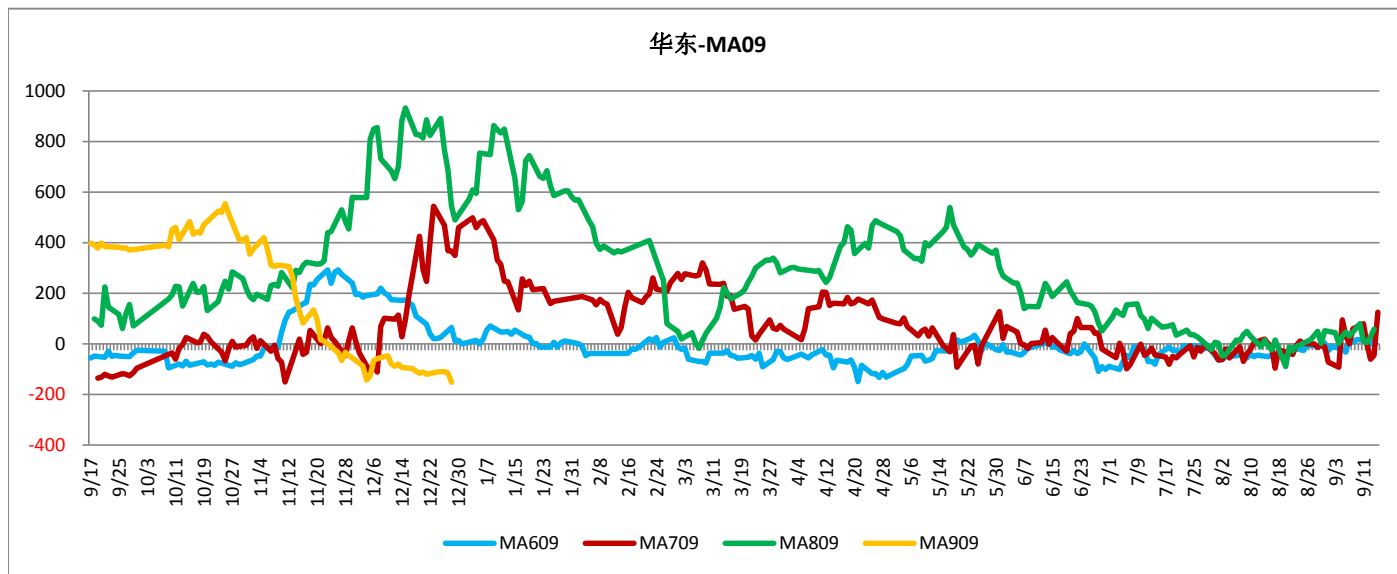




16、基差走势







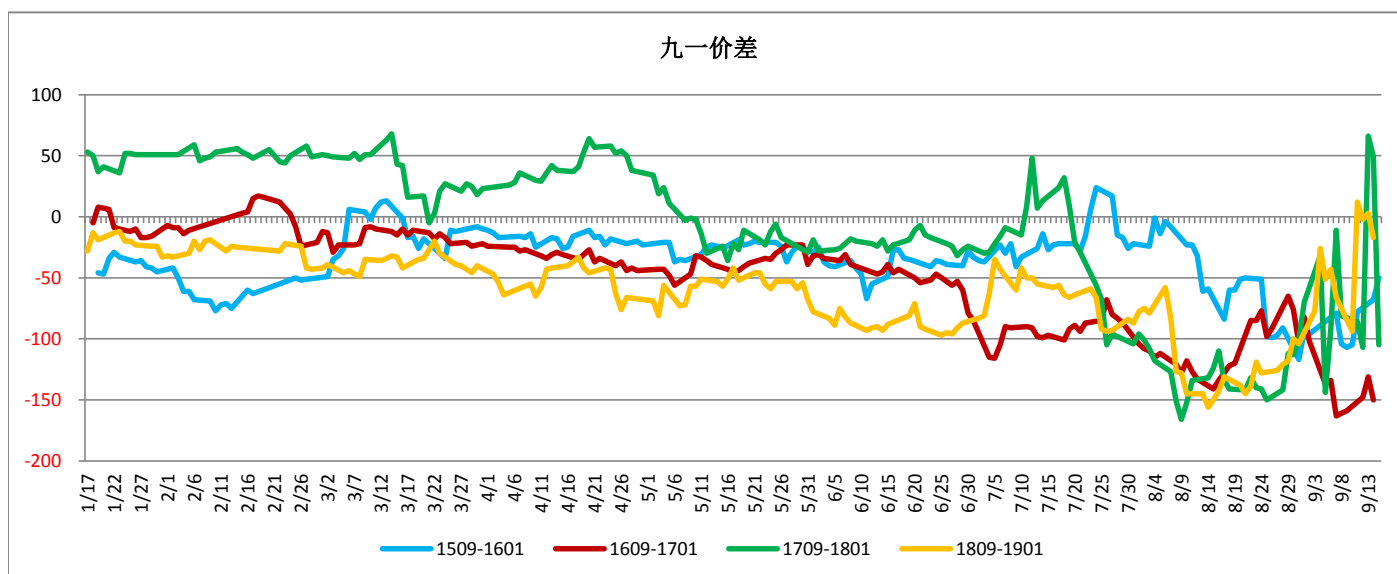
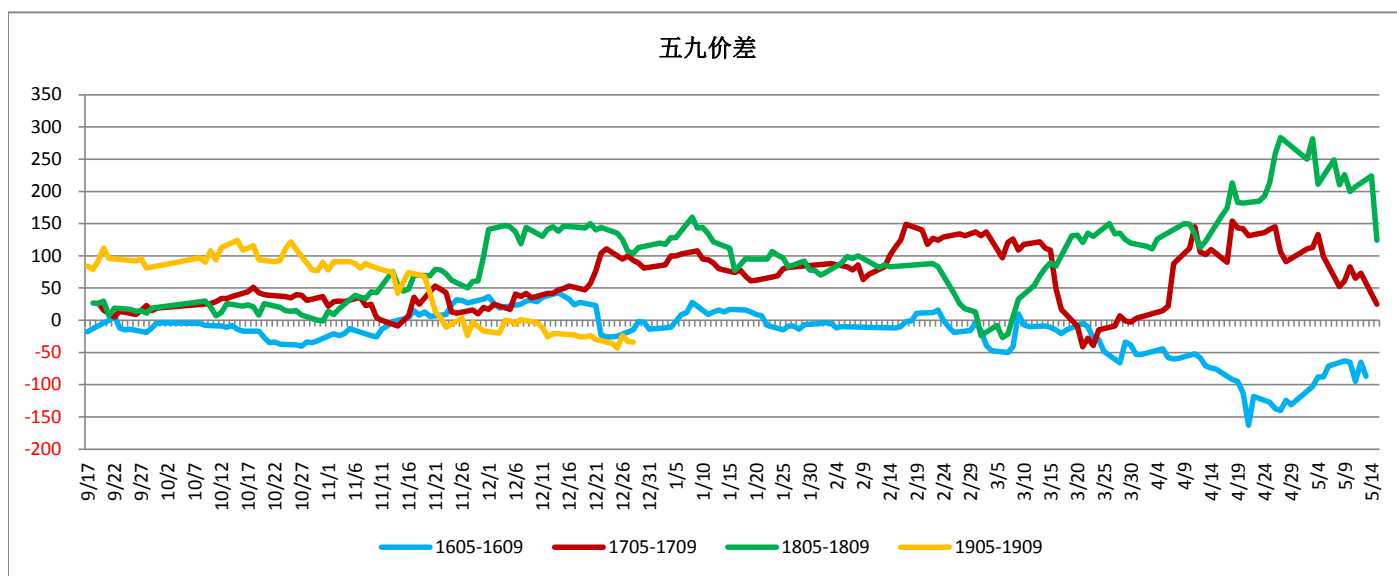
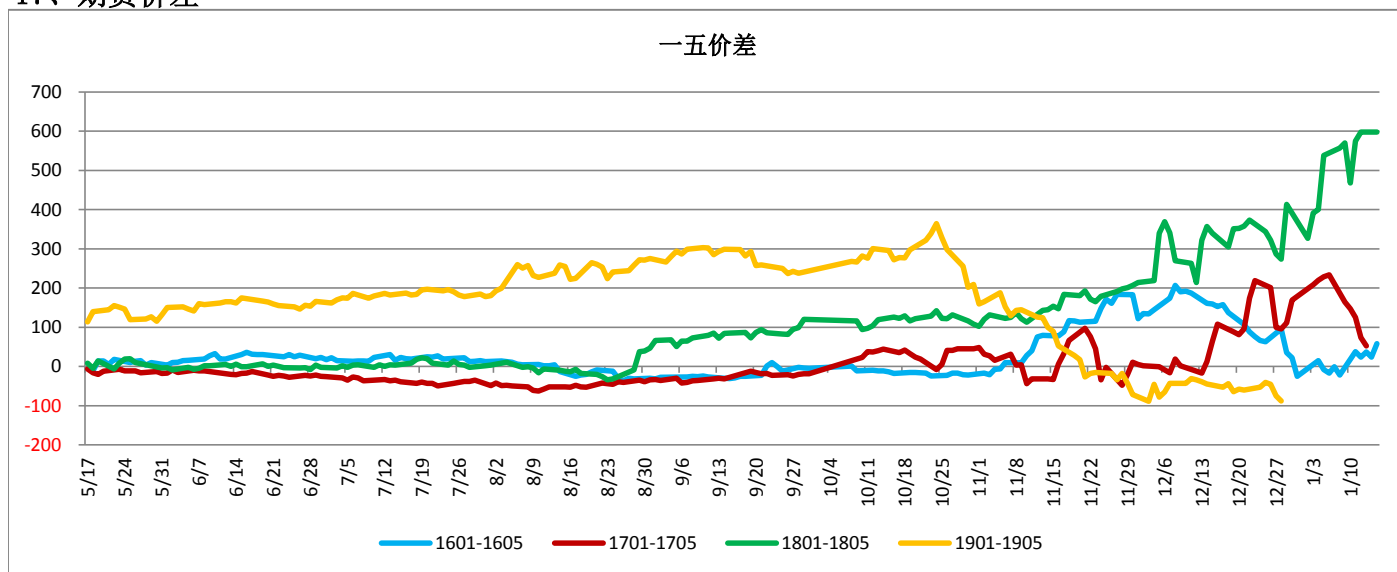
2018/12/28	进口	华东	华南	山东	河南	京唐	旭阳	新奥	陕西	内蒙
交割代码	MA901.CZC	MA901.CZC	MA901.CZC	MA901.CZC	MA901.CZC	MA901.CZC	MA901.CZC	MA901.CZC	MA901.CZC	MA901.CZC
交割月份	2019-01-15	2019-01-15	2019-01-15	2019-01-15	2019-01-15	2019-01-15	2019-01-15	2019-01-15	2019-01-15	2019-01-15
现货价格	2255	2270	2480	2110	2050	2250	2150	1900	1955	1875
升贴水/运费	0	0	0	200	200	200	260	600	450	550
期货价格	2300	2300	2300	2300	2300	2300	2300	2300	2300	2300
基差	-45	-30	180	10	-50	150	110	200	105	125
交易费用	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
交割费用	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
检验费用	0.7	0.7	0.7	0.0	0.0	0.7	0.0	0.0	0.7	0.7
出入库费用	10	10	10	0	0	0	0	0	10	10
仓储费用	23.1	23.1	23.1	23.1	23.1	60.0	23.1	23.1	23.1	23.1
其他费用	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
现货利息	7	7	7	6	6	7	6	6	7	7
保证金利息	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
增值税	6	4	-25	-1	7	-21	-15	-28	-14	-17
成本合计	49	47	19	30	38	49	16	3	29	26
交割获利	-4	-17	-199	-40	12	-199	-126	-203	-134	-151

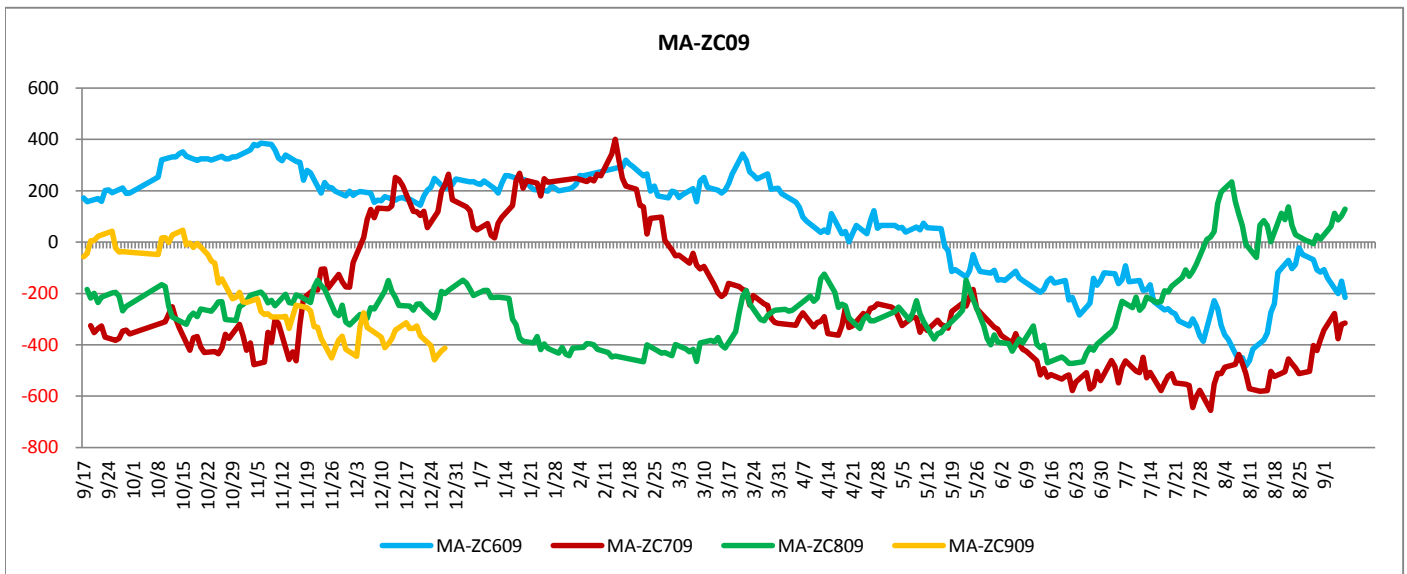
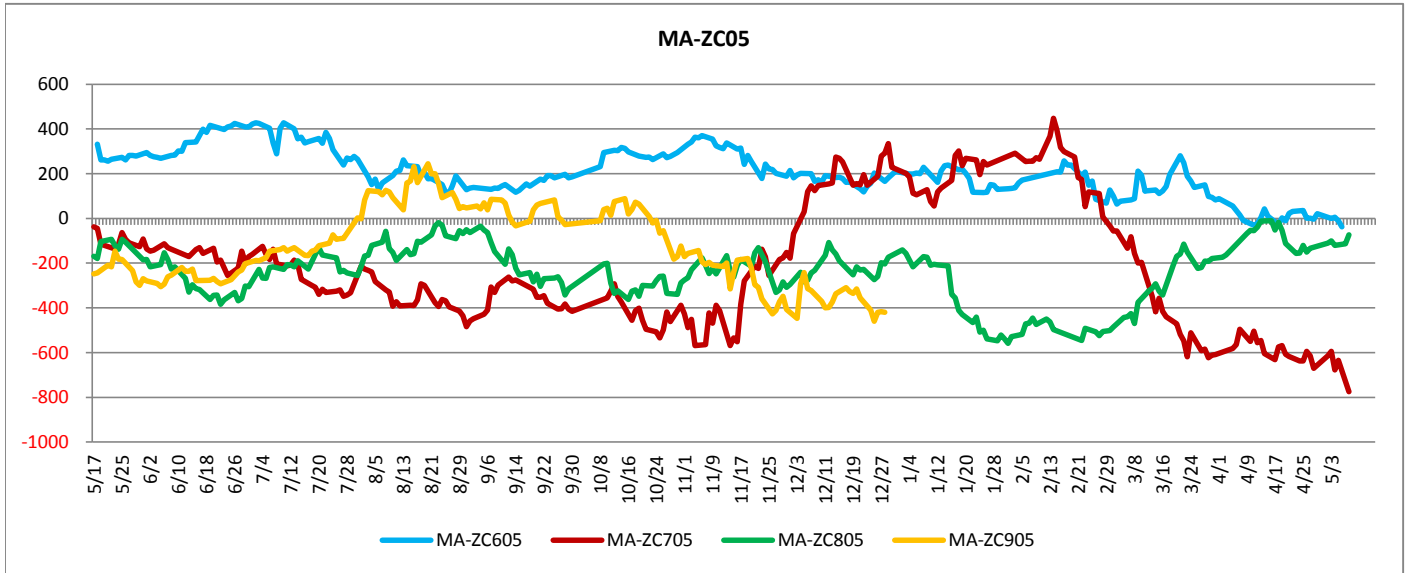
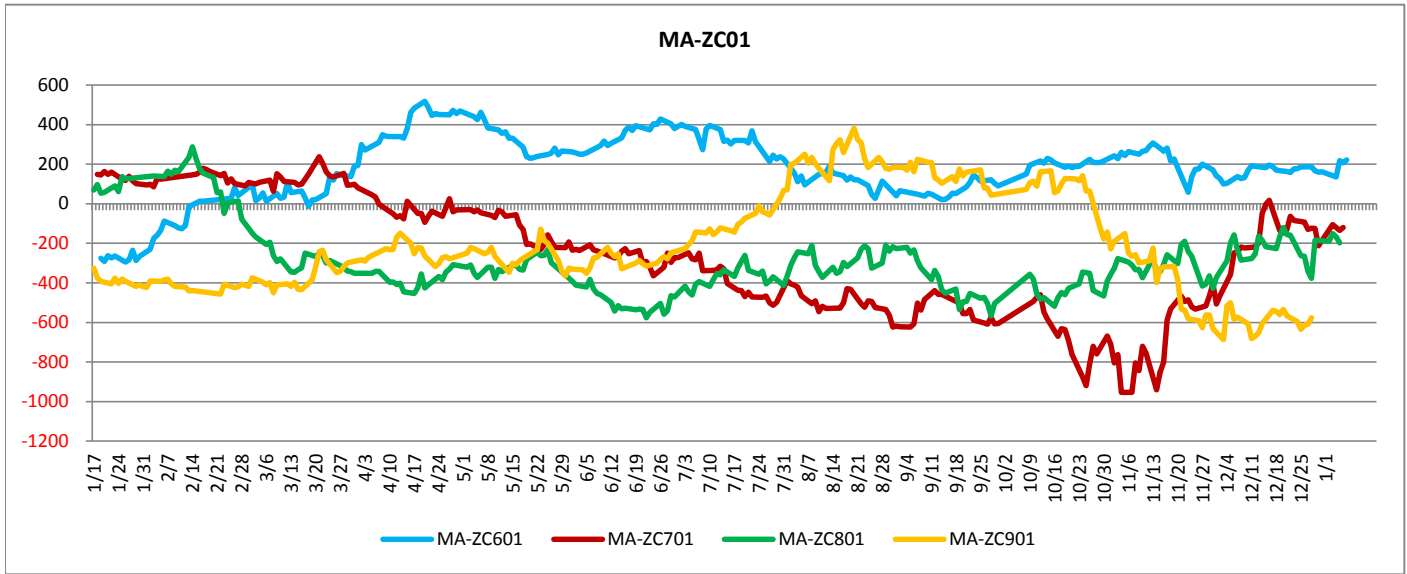
甲醇期现

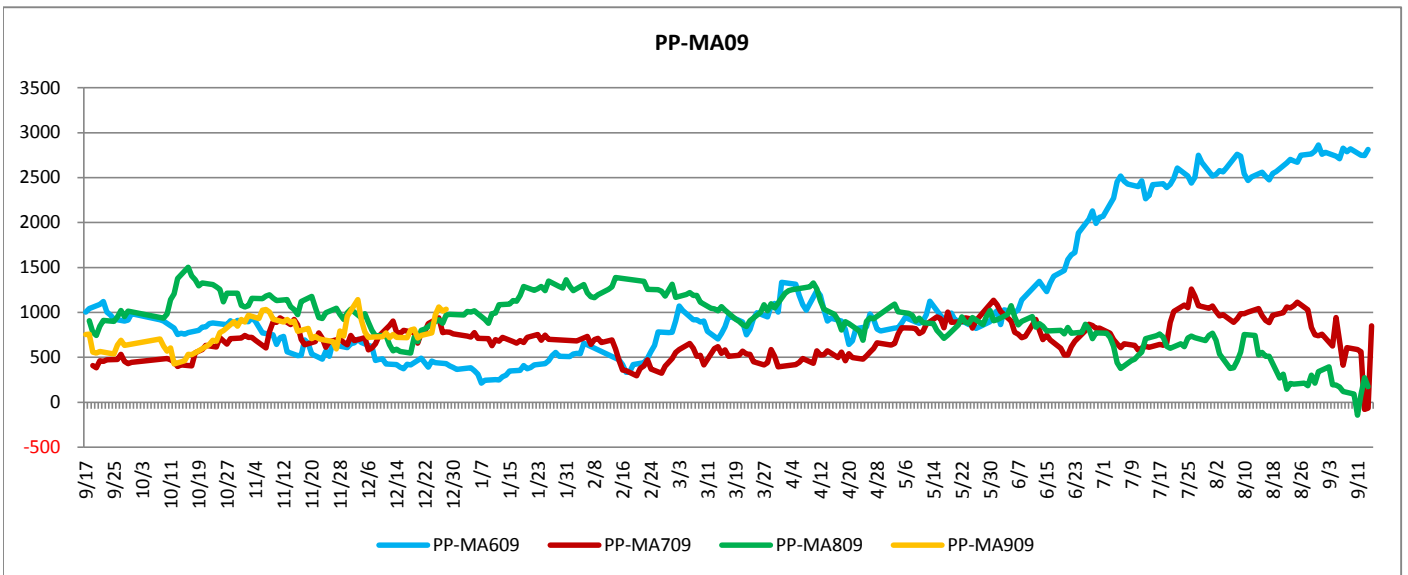
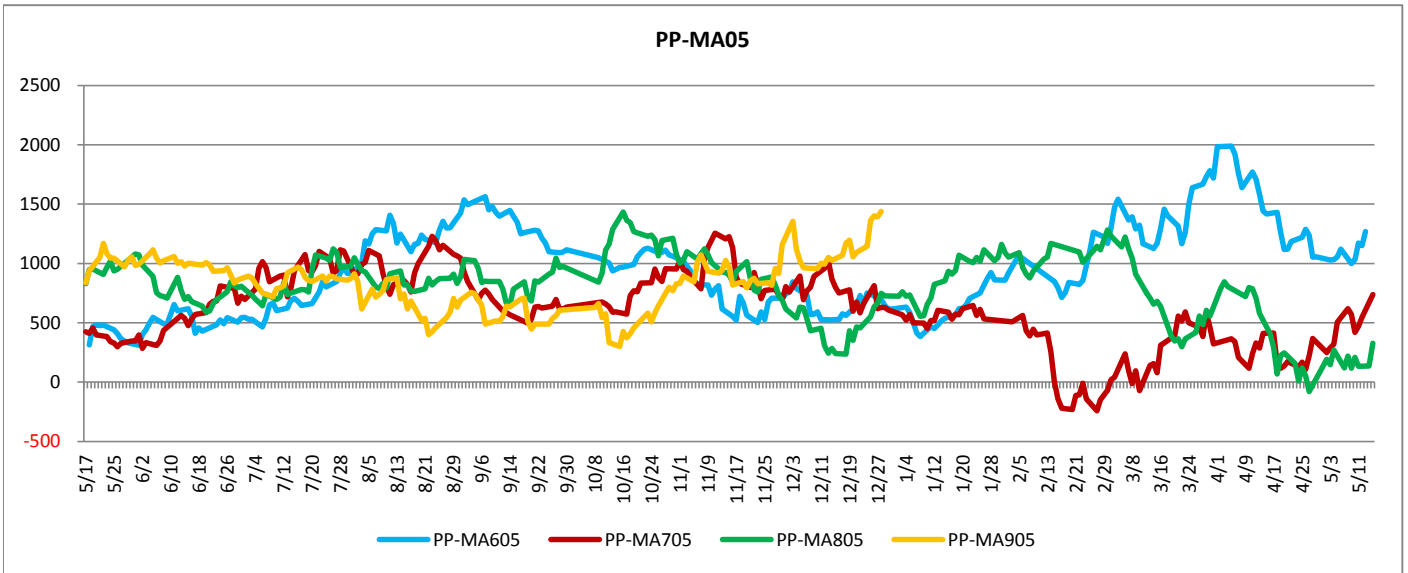
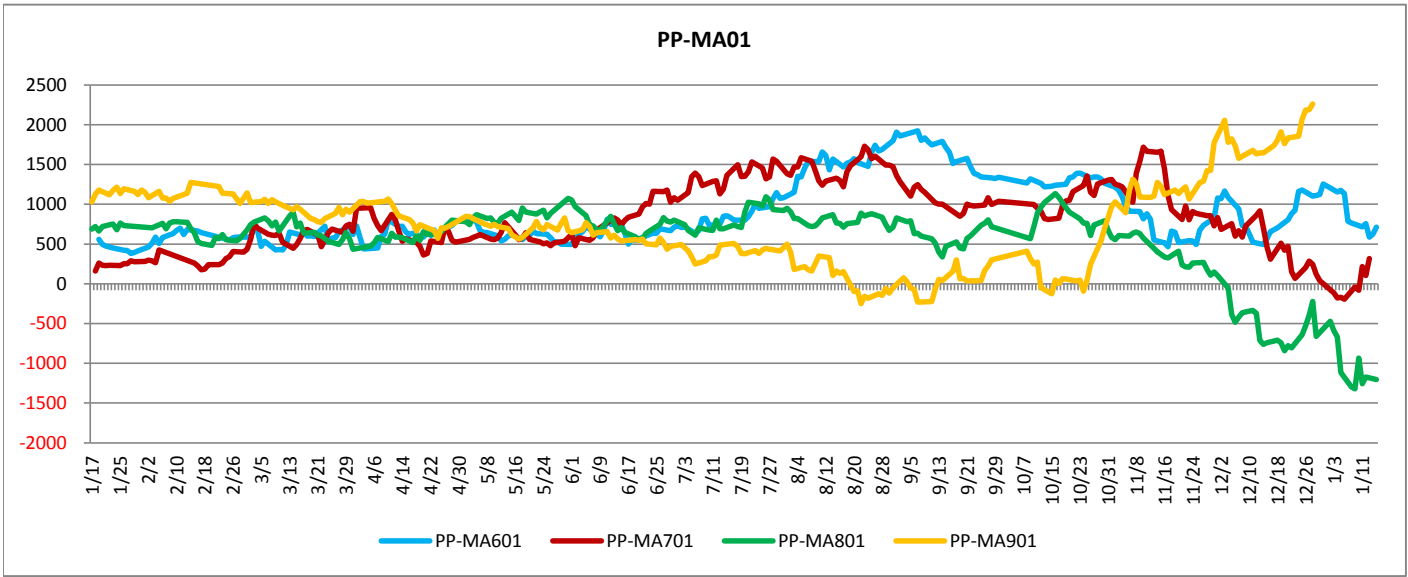
2018/12/28	进口	华东	华南	山东	河南	京唐	旭阳	新奥	陕西	内蒙
交割代码	MA905.CZC	MA905.CZC	MA905.CZC	MA905.CZC	MA905.CZC	MA905.CZC	MA905.CZC	MA905.CZC	MA905.CZC	MA905.CZC
交割月份	2019-05-15	2019-05-15	2019-05-15	2019-05-15	2019-05-15	2019-05-15	2019-05-15	2019-05-15	2019-05-15	2019-05-15
现货价格	2255	2270	2480	2110	2050	2250	2150	1900	1955	1875
升贴水/运费	0	0	0	200	200	200	260	600	450	550
期货价格	2388	2388	2388	2388	2388	2388	2388	2388	2388	2388
基差	-133	-118	92	-78	-138	62	22	112	17	37
交易费用	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
交割费用	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
检验费用	0.7	0.7	0.7	0.0	0.0	0.7	0.0	0.0	0.7	0.7
出入库费用	10	10	10	0	0	0	0	0	10	10
仓储费用	167.1	167.1	167.1	167.1	167.1	60.0	167.1	167.1	167.1	167.1
其他费用	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
现货利息	52	52	57	49	47	52	49	44	55	56
保证金利息	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
增值税	18	16	-13	11	19	-9	-3	-15	-2	-5
成本合计	255	253	229	233	240	111	220	202	238	235
交割获利	-122	-135	-321	-155	-102	-173	-242	-314	-255	-272

甲醇期现

17、期货价差







18、价格区间

